

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000,
modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

Anexo No.1
Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios).

Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

B. Responsabilidad por la información

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).



La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

C. **Preparación de los Informes de Actualización**

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa), bajo el botón de “Formularios” y en la sección SERI/Formularios SERI/Emisores/Guías SERI-Instructivo.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá remitirse en formato *PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.



Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 30 de septiembre de 2021

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

Valores que ha registrado:

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

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

Domicilio /Dirección física del Emisor:

Edificio Plaza 58 PWC, piso No. 9
Calle 58, Obarrio
Panamá, República de Panamá.

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

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



I PARTE

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

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

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

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

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

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



ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La información financiera está expresada en miles de dólares estadounidenses.

A. Liquidez

<i>Expresado en US\$000</i>	al 30 de septiembre 2021	al 30 de septiembre 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes del impuesto	6,211	(3,944)
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	22,247	35,436
Cambios en activos y pasivos de operación	(778)	(4,299)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	27,680	27,193
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	2,049	(43)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(24,613)	(34,855)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	5,117	(7,705)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	14,872	76,291
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	19,988	68,586

El efectivo neto de la compañía al 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020 fue de US\$19,998 y US\$68,586 respectivamente, lo que representa una disminución de US\$48,597 con respecto al período anterior.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó un ligero aumento atribuido principalmente por aumento en las cuentas por cobrar debido al cobro de las facturas pendientes por cobrar a las distribuidoras y demás agentes del mercado ocasional producto de la moratoria reprogramados en un plan de cuotas de 36 meses a partir de septiembre 2020.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión tiene su principal variación para el 2021 debido al primer y segundo cobro del préstamo al Garante incluyendo los intereses por US\$2,064.

El flujo de efectivo en las actividades de financiamiento dio como resultado una disminución por US\$10,242 el principal factor de esta disminución se explica por el primer y segundo cupón de los Bonos Senior por US\$10.003 millones que representan nueve meses y que se compensarán con el cupón de nueve meses en comparación con el repago de capital de la deuda anterior por US\$17,262. Adicionalmente, la disminución por US\$3,071 de los intereses pagados por el primer y segundo cupón.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2021 no hubo recurso de capital aplicado para capex.

C. Resultado de las Operaciones

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

	Unidad	2021	2020	VAR	% VAR
Datos Comerciales					
Ventas a DISCOS	GWh	291.08	329.81	(38.73)	-11.7%
Ventas contrato a garantes	GWh	22.28	21.21	1.08	5.1%
Total venta de energía en contratos	GWh	313.36	351.02	(37.66)	-10.7%
Ventas al mercado ocasional	GWh	49.82	63.07	(13.25)	-21.0%
Compensaciones por pérdidas de transmisión	GWh	10.46	8.61	1.85	21.5%
Total venta de energía	GWh	373.65	422.70	(49.05)	-11.6%
Precios del spot					
Precio spot promedio del sistema	US\$/MWh	63.44	50.03	13.41	26.8%
Precios de venta al spot	US\$/MWh	69.48	60.47	9.01	14.9%
Datos Operativos					
Generación Total	GWh	373.65	422.70	(49.05)	-11.6%
Factor de planta	%	26.73%	30.32%	(0.04)	-11.8%
Disponibilidad operativa promedio	%	94.74%	94.83%	(0.00)	-0.1%
Velocidad promedio del viento	m/s	5.79	5.51	0.27	4.9%
Compras de energía al spot	GWh	0.10	0.11	(0.012)	-11.0%

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentan una disminución de US\$4,379 al 30 de septiembre de 2021 con respecto al mismo período del 2020. Esta disminución es atribuible principalmente por: a) disminución en el recurso eólico (49.1 GWh) debido a las condiciones climáticas causadas por el fenómeno de “La Niña” en el tercer trimestre.

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\$16 a consecuencia de la disminución de la generación en 2021 respecto a 2020.

Operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento presentan un aumento por US\$481 los cuales son atribuible por: a) aumento en el costo de reparación y mantenimiento por US\$705 debido al mantenimiento de aspas b) aumento de US\$41 en concepto de consumo interno del parque; compensado parcialmente por: c) disminución de salarios y otros beneficios a colaboradores por US\$190 debido a sustitución de patrono del personal a empresa de servicios del grupo y d) disminución del costo de seguridad por US\$58; compensado parcialmente.

Costos generales y administrativos

Los costos generales y administrativos presentaron una disminución de US\$606 que se refleja principalmente en los siguientes rubros: a) disminución por US\$564 en concepto de salarios y otros beneficios de colaboradores por cambio de patrono del personal administrativo a empresa de servicios del Grupo, b) disminución de honorarios profesionales por US\$70 c) disminución otros gastos por US\$330; compensado parcialmente por: d) aumento de cargos por conexión a la subestación por US\$142 por incremento de tarifas, e) aumento de costos de compensaciones de efecto de estela por US\$83 debido al incremento en el precio spot que influye al cálculo del mismo y f) aumento de costos de seguro por US\$122.

Depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización no muestran variaciones significativas con relación al mismo período del 2020.

D. Análisis de perspectivas

Conforme a los resultados obtenidos del tercer trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable para el año 2021 en el cuarto trimestre, se espera que los resultados sean similares a los resultados obtenidos para el mismo período del año anterior, ya que al igual que en el año 2020, según el reporte del mes de noviembre publicado por la NOAA existe un 90% de probabilidades de La Niña hacia final de año, por lo que se esperan condiciones climáticas adversas que podrían afectar la generación del parque eólico, no obstante se espera que los ingresos en el cuarto trimestre sean mayores a los del tercer trimestre, toda vez que habrá terminado la temporada de bajo viento (mayo a noviembre) y se inicia la transición hacia la temporada de alto viento (diciembre a abril).

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

UEP Penonomé II, S. A.

**Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de septiembre de 2021**

UEP Penonomé II, S. A.

**Índice para los Estados Financieros Condensados Interinos no
auditados
30 de septiembre de 2021**

	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 Flujo de Efectivo Interino no auditado	6
Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados	7 - 41

Informe del Contador Público

Revisión de Información Financiera Interina

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados interinos no auditados que se acompañan de UEP Penonomé II, S.A., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden del balance general condensado interino no auditado al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, 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 a 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

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.

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, los estados financieros condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UEP Penonomé II, S.A. al 30 de septiembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Mónica Lupiañez
PAF466060



Rodrigo Santos
8-213-2450/CPA 2878

26 de noviembre de 2021
Panamá, República de Panamá

UEP Penonomé II, S. A.

Balance General Condensado Interino no auditado

30 de septiembre de 2021

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

	Notas	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2, 5 y 6	19,988,371	14,871,800
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2, 7 y 15	3,720,979	8,116,241
Porción corriente de deuda por cobrar relacionada	15	898,932	886,000
Gastos pagados por adelantado		596,339	634,172
Inventario		42,909	22,213
Total de activos corrientes		<u>25,247,530</u>	<u>24,530,426</u>
Activos no corrientes			
Porción a largo plazo de deuda por cobrar relacionada	15	21,480,114	22,379,045
Planta y equipo, neto	2, 8 y 9	219,591,682	230,017,105
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,461,246	1,478,664
Plusvalía	2 y 10	20,000,000	20,000,000
Total de activos no corrientes		<u>262,533,042</u>	<u>273,874,814</u>
Total de activos		<u>287,780,572</u>	<u>298,405,240</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de bonos	12	10,149,000	10,003,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	2, 11 y 15	2,845,606	6,567,521
Total de pasivos corrientes		<u>12,994,606</u>	<u>16,570,521</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	9	8,390,168	8,390,168
Bonos a largo plazo	12	234,835,224	244,636,960
Instrumento financiero derivado		9,007,899	12,333,997
Total de pasivos no corrientes		<u>252,233,291</u>	<u>265,361,125</u>
Total de pasivos		<u>265,227,897</u>	<u>281,931,646</u>
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de US\$1.00 cada una; 1,050 acciones autorizadas y emitidas	2 y 13	1,050	1,050
Contribución de capital	2 y 13	65,974,250	65,974,250
Déficit acumulado		(43,288,621)	(49,482,553)
Impuesto complementario pagado por adelantado		(134,004)	(19,153)
Total de patrimonio		<u>22,552,675</u>	<u>16,473,594</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>287,780,572</u>	<u>298,405,240</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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2021 (No auditado)	2020 (No auditado)	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Ingresos por energía		3,285,008	2,391,753	35,958,010	40,337,052
Costo de bienes y servicios	8, 9 y 14	<u>(5,863,828)</u>	<u>(5,264,126)</u>	<u>(16,495,162)</u>	<u>(16,029,733)</u>
Utilidad bruta		<u>(2,578,820)</u>	<u>(2,872,373)</u>	19,462,848	24,307,319
Gastos administrativos	14	<u>(679,084)</u>	<u>(1,065,113)</u>	<u>(2,495,485)</u>	<u>(3,101,053)</u>
Utilidad operativa		<u>(3,257,904)</u>	<u>(3,937,486)</u>	<u>16,967,363</u>	<u>21,206,266</u>
Costos financieros, netos	16	<u>(4,458,629)</u>	<u>(2,576,248)</u>	<u>(10,767,409)</u>	<u>(25,144,005)</u>
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>(2,215)</u>	<u>11,397</u>	<u>(6,225)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>(7,716,533)</u>	<u>(6,515,949)</u>	6,211,351	(3,943,964)
Impuesto sobre la renta	17	<u>741,218</u>	<u>2,344,136</u>	<u>(17,419)</u>	<u>175,746</u>
Utilidad del período		<u><u>(6,975,315)</u></u>	<u><u>(4,171,813)</u></u>	<u><u>6,193,932</u></u>	<u><u>(3,768,218)</u></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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

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

	<u>Acciones Comunies</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Impuesto Complementario Pagado por Adelantado</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	1,050	74,998,950	(45,563,517)	-	29,436,483
Pérdida neta por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	-	-	(3,768,218)	-	(3,768,218)
Impuesto complementario	-	-	-	(19,153)	(19,153)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	<u>1,050</u>	<u>74,998,950</u>	<u>(49,331,735)</u>	<u>(19,153)</u>	<u>25,649,112</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,050	65,974,250	(49,482,553)	(19,153)	16,473,594
Utilidad por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021	-	-	6,193,932	-	6,193,932
Impuesto complementario	-	-	-	(114,851)	(114,851)
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	<u>1,050</u>	<u>65,974,250</u>	<u>(43,288,621)</u>	<u>(134,004)</u>	<u>22,552,675</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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

		Septiembre 2021	Septiembre 2020
	Notas	(No auditado)	(No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		6,211,351	(3,943,964)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	14	10,440,423	10,456,326
Amortización de costos financieros		347,264	597,528
Intereses sobre préstamos y pasivos por arrendamiento, neto	16	14,785,038	13,445,441
Pérdida en valor razonable de instrumento financiero derivado	16	(3,326,098)	10,936,919
Cambios netos en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,234,509	(196,367)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(4,029,188)	(3,986,560)
Gastos pagados por adelantado		37,833	(116,036)
Inventario		(20,696)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>13,279,253</u>	<u>9,721,147</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo	8	(15,000)	(43,250)
Cuenta por cobrar entre relacionadas a largo plazo		-	-
Cobro por préstamo por cobrar relacionado		886,000	-
Intereses recibidos	15	<u>1,178,170</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>2,049,170</u>	<u>(43,250)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos de deuda a largo plazo		-	(17,262,988)
Pagos de bonos por pagar		(10,003,000)	-
Intereses pagados		(14,401,183)	(17,472,140)
Pagos de principal de arrendamiento		(94,001)	(101,210)
Impuesto complementario pagado por adelantado		<u>(114,851)</u>	<u>(19,153)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(24,613,035)</u>	<u>(34,855,491)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		5,116,571	(7,705,454)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		<u>14,871,800</u>	<u>76,291,292</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>19,988,371</u>	<u>68,585,838</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 30 de septiembre de 2021

(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 18).

La Compañía está ubicada en Edificio Plaza 58 PWC, Piso 9, Calle 58, Obarrio, República de Panamá y las turbinas eólicas están ubicadas en Penonomé, República de Panamá.

Estos estados financieros condensados interinos no auditados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 26 de noviembre de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

Los estados financieros condensados interinos 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 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.

Estos estados financieros condensados interinos no auditados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha. Los mismos no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender el cambio en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde el último estado financiero anual. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros condensados interinos no auditados, se revelan en la Nota 4.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Base de Preparación (continuación)

Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no Adoptadas por la Compañía

Se han publicado ciertas nuevas normas e interpretaciones contables que no son obligatorias para los períodos de informe del 30 de septiembre de 2021 y que la Compañía no las ha adoptado anticipadamente. No se espera que estas normas tengan un impacto material en la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros condensados interinos no auditados están expresados en Dólares americanos (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par con el Balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá. El Dólar americano (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es la moneda funcional.

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza específico, y que se corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Las operaciones del negocio de la Compañía están organizadas y manejadas como un solo segmento de negocios que es el de operar las plantas generadoras dentro del entorno económico de generación eléctrica. Adicionalmente, la organización interna y de reporte de la Compañía está predominantemente basada en un solo segmento de negocio.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Activos Financieros

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

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

Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y se miden posteriormente a su valor razonable al final de cada período de informe. Los instrumentos derivados que no fueron definidos desde su inicio para contabilidad de cobertura se contabilizan a valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en los costos financieros en el estado de resultado integral. El instrumento financiero derivado se clasifica como activo o pasivo no corriente en el balance general debido a que el instrumento está asociado con la deuda a largo plazo.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Planta y Equipo

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

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

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

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

Edificio	2.50%
Propiedad arrendada	5%
Instalaciones de planta y generadores	5% - 10%
Herramientas y equipo menor	25%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	25%

Deterioro de Activos de Larga Vida

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Pasivos por Arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes pagos de arrendamiento:

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

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

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

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

Plusvalía

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

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

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

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

Préstamos y Bonos por Pagar

Los préstamos y bonos por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Los préstamos y bonos por pagar se registran posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo; se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía mantenga el derecho incondicional de diferir el pasivo durante al menos doce meses después de la fecha del informe.

Costos de Préstamos y Bonos por Pagar

Los costos de préstamos generales y específicos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales son activos que necesariamente toman un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso previsto o la venta, se agregan al costo de dichos activos hasta que los mismos estén sustancialmente listos para su uso previsto o venta, cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultado integral durante el período de financiación utilizando el método del interés efectivo. Todos los demás costos de préstamos son reconocidos en el estado de resultado integral en el período en que se incurren.

Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

El gasto del impuesto sobre la renta para el período comprende del impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultado integral. El cargo del impuesto sobre la renta corriente se calcula en base a las leyes fiscales promulgadas a la fecha del balance general sobre el ingreso gravable.

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando el método de pasivo, cuando surgen diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros interinos condensados. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo, en una transacción distinta a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni a la utilidad ni a la pérdida contable ni fiscal.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando las tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general y se espera que se apliquen cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice, o cuando se establezca el impuesto sobre la renta diferido pasivo.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen en la medida que sea probable que la futura renta gravable estará disponible y las diferencias temporarias se puedan utilizar en su contra. El impuesto sobre la renta diferido se provisiona por diferencias temporarias originadas por el arrastre de pérdidas.

Beneficio a Colaboradores

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

La Ley del Trabajo panameña estableció el reconocimiento de una prima de antigüedad. Para ello se ha constituido una provisión, que se calcula sobre la base de una semana de cada año de trabajo, equivalente al 1,92% de los salarios pagados en el año. La Ley N° 44 de 12 de agosto de 1995 estableció, a partir de la vigencia de la ley, la obligación del empleador de constituir un fondo de cesantías para pagar a los empleados la prima de antigüedad e indemnización por despido injustificado que establece la Ley del Trabajo. Este fondo se constituye con base en la prima de antigüedad y la cotización del 5% de la indemnización mensual y se presenta como efectivo restringido en los estados de situación financiera.

Seguro Social

De acuerdo con la Ley No.51 del 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar aportes mensuales a la Caja de Seguro Social de Panamá, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus colaboradores. Una porción de estas contribuciones es utilizada por el Gobierno Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los colaboradores. La contribución para el período de nueve meses descende a US\$19,173 (2020: US\$105,271).

Acciones de Capital

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.



UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Reconocimiento de Ingresos por Energía

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

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

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

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Costos Financieros

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

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

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

Riesgo de la Tasa de Interés

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

Sensibilidad a la Tasa de Interés

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía ha emitido bonos a una tasa fija (Nota 12).

Riesgo de Crédito

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo calificación de crédito internacional Fitch (A+, AA- y BBB-)	<u>19,988,371</u>	<u>14,871,800</u>

La Compañía cuenta con una concentración de sus ingresos y cuentas por cobrar con las tres empresas distribuidoras y con compañías afiliadas que operan en la República de Panamá. Las ventas de energía a estos clientes representan aproximadamente 2021: 87% (septiembre de 2020: 88%) del total de los ingresos y 2021: 96% (2020: 70%) del total de las cuentas por cobrar del período de nueve meses. Esta concentración de riesgo se mitiga por el hecho de que la demanda de electricidad en Panamá se mantiene en aumento y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Por cada PPA se requiere una garantía y el término de pago de las facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá está promediado en un rango de 30 días desde la fecha de presentación de la factura. La garantía es una fianza de cumplimiento pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento debido a deuda incobrable. No se presentaron eventos de incumplimiento debido a facturas no pagadas hasta el 30 de septiembre de 2021.

Riesgo de Liquidez

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

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2021 (No auditado)				
Bonos por pagar	26,458,475	110,767,905	268,423,430	405,649,810
Proveedores, arrendamiento y otras cuentas por pagar	<u>2,845,606</u>	<u>1,168,106</u>	<u>7,222,062</u>	<u>11,235,774</u>
	<u>29,304,081</u>	<u>111,936,011</u>	<u>275,645,492</u>	<u>416,885,584</u>
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)				
Bonos por pagar	23,968,595	137,226,380	268,423,430	429,618,405
Proveedores, arrendamiento y otras cuentas por pagar	<u>6,567,521</u>	<u>1,168,106</u>	<u>7,222,062</u>	<u>14,957,689</u>
	<u>30,536,116</u>	<u>138,394,486</u>	<u>275,645,492</u>	<u>444,576,094</u>

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Administración de Riesgo de Capital

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

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

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

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

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Pasivos sin deuda subordinada y pasivos por arrendamiento	4,144,206	10,750,954
Total de patrimonio neto tangible	256,228,310	259,895,536
Índice de total de pasivos a patrimonio neto tangible	0.02	0.04

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Estimación del Valor Razonable

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

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

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

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

Estimaciones de Contabilidad y Supuestos Críticos

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Estimaciones de Contabilidad y Supuestos Críticos (continuación)

Depreciación y Amortización de Planta y Equipo

La Compañía realiza juicios al evaluar la vida útil estimada de sus activos y al determinar los valores residuales estimados, según corresponda. La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos. Estas estimaciones se basan en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan y se ajustan, en caso de ser necesario, en la fecha de cada balance general.

Estimación de Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

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

Deterioro de la Plusvalía

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

5. 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:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	9,399,461	10,715,326
Depósitos bancarios a corto plazo a 0.25% (2020: 0.25%) de tasa de interés anual	10,588,910	4,156,474
	<u>19,988,371</u>	<u>14,871,800</u>

Los saldos de los fondos fiduciarios se consideran parte del efectivo y equivalentes de efectivo considerando que estos fondos se utilizan como parte del proceso operativo descrito en la Nota 6.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

6. Fondo Fiduciario de Uso Especifico

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

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Cuenta de reserva de deuda	600	568
Cuenta de pago de deuda	47,737	568
Cuenta reserva O&M	600	568
Cuenta ejecución UEP II	600	568
Cuenta SWAP	600	568
Cuenta de préstamo CC	600	568
Cuenta de recaudación	10,486,972	4,141,279
Cuenta de mercado ocasional	51,201	11,787
	<u>10,588,910</u>	<u>4,156,474</u>

El fideicomiso se referirá a los bonos por pagar (Nota 12).

Cuenta de Reserva de Deuda: La cuenta de reserva del servicio de la deuda se financiará con los importes recibidos de la cuenta de recaudación o de las cartas de crédito, o con una combinación de ambas, por un importe al menos igual al requisito de reserva del servicio de la deuda aplicable en ese momento (salvo en lo que respecta a los importes de principal o a cualquier obligación de colateralización en efectivo u obligación de reembolso debida en virtud de los documentos de carta de crédito); siempre que los fondos mantenidos en la cuenta de reserva del servicio de la deuda puedan ser retirados para realizar los pagos de cualquier importe (incluidos los gastos de intereses, el principal, las comisiones, las primas u otros importes distintos de los importes de principal adeudados en virtud de los documentos de la carta de crédito (salvo lo dispuesto a continuación)) adeudados por los bonos y cualquier otra deuda garantizada, siempre y cuando los importes mantenidos en la cuenta sean insuficientes para realizar dichos pagos.

Cuenta de Devengo del Servicio de Deuda: La cuenta de devengo del servicio de la deuda se financiará con las cantidades recibidas de la cuenta de recaudación de acuerdo con la cascada de cuentas establecida en el fideicomiso panameño.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

6. Fondo Fiduciario de Uso Especifico (Continuación)

Cuenta de Reserva de O&M: La cuenta fiduciaria de reserva de o&m se financiará con los importes recibidos de la cuenta de recaudación o de las cartas de crédito, o una combinación de ambas. los fondos de la cuenta de reserva de o&m del fondo fiduciario podrán ser retirados según las instrucciones del emisor o del agente interacreditador, según corresponda, para financiar la cuenta de capital de trabajo del emisor o cualquiera de las cuentas de capital de trabajo del garante, siempre y cuando (i) los montos mantenidos en las cuentas de recaudación y en la cuenta de capital de trabajo del emisor o en la cuenta de capital de trabajo del garante, según sea el caso, sean insuficientes para pagar los gastos de operación y mantenimiento, o (ii) el monto en la cuenta de distribución del emisor correspondiente o en las cuentas de distribución del garante sea insuficiente para pagar los gastos de operación y mantenimiento no programados. la cuenta de reserva de operación y mantenimiento del fideicomiso será financiada hasta un monto igual a U.S.\$1.00 millón o el monto mayor que el emisor a su discreción decida.

Cuenta de Ejecución de UEP II: Las cuentas de ejecución se financiarán con los ingresos derivados de la ejecución de la garantía respecto del emisor y los garantes de conformidad con el Acuerdo entre acreedores.

Cuenta SWAP: La cuenta de posición de swap se financiará con los importes recibidos de la cuenta de recaudación del emisor de conformidad con la cascada de cuentas hasta un importe suficiente para cubrir los pagos de liquidación de swaps o los pagos de terminación de swaps, según corresponda, debidos y pagaderos durante el período de transferencia por el emisor en virtud del swap de Citi; siempre y cuando los importes sólo se transfieran a la cuenta de posición de swap una vez que el emisor cumpla las condiciones establecidas en la "limitación de los pagos restringidos."

Cuenta de préstamo CC: La cuenta de carta de crédito se financiará con los importes recibidos en la cuenta de recaudación del emisor de conformidad con la cascada de cuentas para financiar los importes pagaderos en virtud de los documentos de carta de crédito, con excepción de las comisiones de compromiso y de carta de crédito y los intereses devengados y no pagados.

Cuenta de Recaudación del Emisor: La cuenta de recaudación del emisor se financiará con todos los ingresos del emisor, incluidos los ingresos de los acuerdos de compra de energía suscritos por el emisor, los pagos en virtud de los préstamos entre relacionadas, los pagos por efecto de la estela, los ingresos de los seguros, los pagos por expropiación y rescisión, cualquier otra fuente de ingresos (incluidos los pagos de las partes relacionadas), los pagos de la garantía de construcción y la indemnización por daños y perjuicios pagaderos en virtud del ame y los acuerdos relacionados, si los hubiera, y los fondos depositados en la cuenta del mercado ocasional del emisor después de compensar cualquier pago del mercado al contado que se deba a terceros.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

6. Fondo Fiduciario de Uso Especifico (Continuación)

Cuenta de Mercado Ocasional del Emisor: La cuenta de mercado ocasional del emisor se financiará, en primer lugar, antes de cada compensación mensual de los pagos del mercado ocasional, con la cuenta de recaudación y, en segundo lugar, después de cada compensación mensual, con los ingresos netos de la compensación mensual de los pagos del mercado ocasional.

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Clientes	3,614,588	7,825,407
Intereses por cobrar a partes relacionadas	-	54,608
Partes relacionadas (Nota 15)	79,141	209,096
Otros	<u>27,250</u>	<u>27,130</u>
	<u>3,720,979</u>	<u>8,116,241</u>

A 30 de septiembre de 2021, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que la Compañía no ha registrado ninguna provisión por deterioro.

Las Empresas Distribuidoras han pagado los PPAs a UEP II en la misma proporción que han recibido sus ingresos de sus clientes finales para los nueve meses de septiembre del 2021. El total de cuentas por cobrar pendientes de los meses de marzo a junio 2020 es de USD2,658 (Ver Nota 19).

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

8. Planta y Equipo, Neto

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

	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipos o Otros Activos	Instalaciones de Planta y Generadores	Activo por Derecho de Uso	Total
Costo al 31 de diciembre de 2020	394,461	825,607	446,036	318,834,736	8,687,492	329,188,332
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	<u>(394,450)</u>	<u>(82,526)</u>	<u>(399,635)</u>	<u>(97,365,874)</u>	<u>(928,742)</u>	<u>(99,171,227)</u>
Monto neto en libros	<u>11</u>	<u>743,081</u>	<u>46,401</u>	<u>221,468,862</u>	<u>7,758,750</u>	<u>230,017,105</u>
Periodo terminado el 30 de septiembre de 2021						
Monto neto inicial en libros	11	743,081	46,401	221,468,862	7,758,750	230,017,105
Adiciones	-	-	15,000	-	-	15,000
Cargo de depreciación	<u>(11)</u>	<u>(15,500)</u>	<u>(34,099)</u>	<u>(10,040,119)</u>	<u>(350,694)</u>	<u>(10,440,423)</u>
Monto neto de cierre en libros al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	<u>-</u>	<u>727,581</u>	<u>27,302</u>	<u>211,428,743</u>	<u>7,408,056</u>	<u>219,591,682</u>
Costo al 30 de septiembre de 2021	394,461	825,607	461,036	318,834,736	8,687,492	329,203,332
Depreciación acumulada	<u>(394,461)</u>	<u>(98,026)</u>	<u>(433,734)</u>	<u>(107,405,993)</u>	<u>(1,279,436)</u>	<u>(109,611,650)</u>
Monto neto en libros (No auditado)	<u>-</u>	<u>727,581</u>	<u>27,302</u>	<u>211,428,743</u>	<u>7,408,056</u>	<u>219,591,682</u>

La planta y equipo incluyen los intereses sobre préstamos que se atribuyen directamente a la construcción de los activos. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

9. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2020, 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 8).

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	8,687,492	8,687,492
Depreciación acumulada	<u>(1,279,436)</u>	<u>(928,742)</u>
Saldo neto	<u>7,408,056</u>	<u>7,758,750</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	32,523	126,524
No corriente	<u>8,390,168</u>	<u>8,390,168</u>
	<u>8,422,691</u>	<u>8,516,692</u>

10. Plusvalía

En abril de 2014, IEH Penonomé Holdings (anteriormente IEH Penonomé Panamá, S. A.) 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>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

10. Plusvalía (Continuación)

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 2022 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 sus siglas en inglés) asignado para esta unidad.

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

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Intereses por pagar	958,634	1,051,516
Partes relacionadas (Nota 15)	968,030	1,326,897
Impuesto sobre la renta por pagar	-	946,740
Otros	343,777	813,242
Proveedores	542,642	2,302,602
Pasivos por arrendamiento a corto plazo (Nota 9)	32,523	126,524
	<u>2,845,606</u>	<u>6,567,521</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

12. Bonos por Pagar

A través de la resolución No. SMV 515-20, con fecha 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, 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 CFI 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 (FC). 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 6). A 30 de septiembre de 2021, la Compañía cumple con todos sus compromisos.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

Los bonos se presentan a continuación:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Bonos Corporativos Senior Iniciales, con vencimiento el 1 de octubre de 2038		
Bonos por pagar, neto	244,984,224	254,639,960
Menos: Porción corriente	10,149,000	10,003,000
Bonos por pagar a largo plazo	<u>234,835,224</u>	<u>244,636,960</u>

13. Patrimonio de los Accionistas

El patrimonio de los accionistas se detalla a continuación:

	Acciones Comunes	Contribución de Capital	Total
Saldos iniciales y finales para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020	<u>1,050</u>	<u>65,974,250</u>	<u>65,975,300</u>

La Compañía reclasificó la contribución de capital conforme a la suscripción de acciones en una combinación de acciones comunes y préstamos de accionistas que devengan interés. La combinación se detalla a continuación:

- IEH Penonomé Holdings: Participación económica de 95.24% en acciones comunes por US\$62.8 millones (2019: US\$71.4 millones).
- IEH Penonomé Holdings: US\$47.6 millones en préstamo de accionista que devenga intereses a tasa fija de 8%, pagado en su totalidad en diciembre de 2020, los accionistas renunciaron a los intereses no pagados.
- Green Field Panamá, S. A.: Participación económica de 4.76% en acciones comunes por US\$3.1 millones (2019: US\$3.5 millones).
- Green Field Panamá, S.A.: US\$2.4 millones en préstamo de accionista que devenga intereses a tasa fija de 8%, pagado en su totalidad en diciembre de 2020, los accionistas renunciaron a los intereses no pagados.

Luego de la contribución anterior, 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 Penonome II, S. A. (Ver Nota 12).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 8 y 9)	3,477,005	3,485,749
Reparación y mantenimiento	2,069,225	1,438,952
Cargo de transmisión	69,065	53,081
Consumo interno	134,204	112,701
Salarios y otros beneficios de colaboradores	63,736	103,437
Seguridad	50,593	70,206
	<u>5,863,828</u>	<u>5,264,126</u>
Gastos administrativos		
Costos de seguro	220,876	144,903
Cargo por conexión de subestación	142,723	119,490
Compensación de efecto de estela (Nota 18)	37,185	18,506
Cuotas de regulador	98,007	120,521
Servicios de administración (Nota 15)	80,625	80,625
Honorarios profesionales	93,036	117,435
Otros gastos	(9,263)	256,478
Mantenimiento de oficina	5,834	4,919
Combustible	4,400	3,750
Gastos de comunicación	3,934	3,047
Gastos de oficina	1,727	894
Salarios y otros beneficios de colaboradores	-	194,545
	<u>679,084</u>	<u>1,065,113</u>
	<u>6,542,912</u>	<u>6,329,239</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

14. Costos y Gastos (Continuación)

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 8 y 9)	10,440,423	10,456,326
Reparación y mantenimiento	4,700,173	3,995,609
Cargo de transmisión	793,443	809,391
Consumo interno	226,115	185,320
Salarios y otros beneficios de colaboradores	169,960	359,907
Seguridad	165,048	223,180
	<u>16,495,162</u>	<u>16,029,733</u>
Gastos administrativos		
Costos de seguro	621,662	499,810
Cargo por conexión de subestación	500,516	358,469
Compensación de efecto de estela (Nota 18)	407,095	324,017
Cuotas de regulador	344,430	361,564
Servicios de administración (Nota 15)	241,875	241,875
Honorarios profesionales	226,305	296,547
Otros gastos	109,703	402,759
Mantenimiento de oficina	18,869	12,103
Combustible	10,748	6,695
Gastos de comunicación	10,418	30,719
Gastos de oficina	3,864	2,586
Salarios y otros beneficios de colaboradores	-	563,909
	<u>2,495,485</u>	<u>3,101,053</u>
	<u>18,990,647</u>	<u>19,130,786</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Salarios y otros beneficios	39,927	247,667
Otros	16,643	7,649
Contribuciones estatutarias	6,392	38,006
Prima de antigüedad e indemnización	774	4,660
	<u>63,736</u>	<u>297,982</u>

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Salarios y otros beneficios	121,258	770,889
Otros	27,157	26,614
Contribuciones estatutarias	19,173	105,271
Prima de antigüedad e indemnización	2,372	21,042
	<u>169,960</u>	<u>923,816</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:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Costo de bienes y servicios	63,736	103,437
Gastos administrativos	-	194,545
	<u>63,736</u>	<u>297,982</u>

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Costo de bienes y servicios	169,960	359,907
Gastos administrativos	-	563,909
	<u>169,960</u>	<u>923,816</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Transacciones		
Gastos de honorarios profesionales (a)	80,625	142,916
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	1,731	1,418
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	237,243	172,516
Compras de energía en el mercado ocasional (b)	715	536
Intereses ganados (d)	374,790	-

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Transacciones		
Gastos de honorarios profesionales (a)	241,875	372,996
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	14,643	13,019
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	1,455,159	1,552,547
Compras de energía en el mercado ocasional (b)	1,314	872
Intereses ganados (d)	1,123,563	-

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Saldos		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)	665	2,626
Cuentas por cobrar - contratos de reserva de energía (c)	<u>78,476</u>	<u>206,470</u>
	<u>79,141</u>	<u>209,096</u>
Intereses por cobrar - partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>54,608</u>
Préstamo por cobrar - partes relacionadas (d)	<u>22,379,045</u>	<u>23,265,045</u>
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (a)	967,500	1,326,763
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	<u>530</u>	<u>134</u>
	<u>968,030</u>	<u>1,326,897</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 18.
- (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 Penonome II, S. A. y cedidos a FID 135. (Ver Nota 6).

Compensación al Personal Gerencial

En el personal gerencial se incluyen a los directores (ejecutivos y no ejecutivos) y a algunos miembros del comité ejecutivo interno. La Compañía no cuenta con beneficios post-empleo, pagos en base a acciones ni otros beneficios a largo plazo. La compensación pagada o por pagar al personal gerencial por servicios de colaborador es:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Septiembre 2020 (No auditado)
Salarios y otros beneficios a corto plazo para los colaboradores	<u>-</u>	<u>187,709</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

16. Costos Financieros, Neto

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Intereses sobre bonos, neto	5,006,969	(9,772,399)
Intereses sobre préstamos, neto	-	14,042,969
Intereses ganados	(374,790)	-
Pérdida de valor razonable en instrumento financiero derivado	(258,318)	(1,858,438)
Otros costos financieros	84,768	164,116
	<u>4,458,629</u>	<u>2,576,248</u>

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Intereses sobre bonos, neto	15,132,302	-
Intereses sobre préstamos, neto	-	14,042,969
Intereses ganados	(1,123,563)	-
Pérdida de valor razonable en instrumento financiero derivado	(3,326,098)	10,936,920
Otros costos financieros	84,768	164,116
	<u>10,767,409</u>	<u>25,144,005</u>

17. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Septiembre 2020 (Auditado)
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	17,419	(175,746)
	<u>17,419</u>	<u>(175,746)</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
<i>Activos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	1,478,664	
Depreciación fiscal acelerada cargada al estado de resultado integral	<u>546,159</u>	<u>2,022,079</u>
Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	<u>2,024,823</u>	<u>2,022,079</u>
<i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	-	2,224,202
Depreciación fiscal acelerada cargada al estado de resultado integral	<u>(563,577)</u>	<u>(1,680,787)</u>
Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	<u>(563,577)</u>	<u>543,415</u>
Al 30 de septiembre 2021, neto (No auditado)	<u>1,461,246</u>	<u>1,478,664</u>

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido es el resultado de las diferencias temporarias de la depreciación acelerada fiscal y las bases de impuesto y otros procesos de impuestos 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:

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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 interinos condensados a continuación:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Septiembre 2020 (Auditado)
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto sobre la renta	6,211,351	(3,943,964)
Ajuste fiscal para reconocer la depreciación acelerada	(5,823,036)	(8,193,821)
Menos: Ingresos no gravables	(3,340,931)	(54,403)
Más: Gastos no deducibles	<u>476,738</u>	<u>10,936,920</u>
Renta gravable	<u>(2,475,878)</u>	<u>(1,255,268)</u>
Impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>-</u>	<u>-</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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 2020.

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

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

18. Compromisos

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

18. Compromisos (Continuación)

Cada PPA establece que el período de suministro de energía es de 180 meses, iniciando el 1 de julio de 2014 y finalizando el 30 de junio de 2029. Los PPA de Portobelo y Marañón se extendieron hasta diciembre de 2033. Los precios se restablecen anualmente manteniendo fijo el 75% del precio base y el 25% restante indexado al Índice de Precios al Consumidor (CPI, por sus siglas en inglés) de Panamá.

En diciembre de 2014, la Compañía firmó el Acuerdo de Efecto de Estela con UEP Penonomé I, S. A. en donde UEP II debe compensar a UEP Penonomé I, S. A. (en adelante “UEP I”) por las pérdidas de energía ocasionadas por la posición física preferida de las turbinas eólicas las cuales afectan al sistema del viento. La Compañía acepta realizar pagos mensuales iniciando con la Fecha de Operación Comercial ocurrida el 19 de febrero de 2018 por un período de 25 años. El monto de compensación del efecto estela se detalla en la Nota 14.

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

Esta modificación aclara los siguientes temas:

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

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

2. La base del Índice de Precios al Consumidor (CPI, por sus siglas en inglés) se fijó en 93.05 para concordar con el CPI base que reporta la Contraloría Nacional de Panamá cada mes.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

18. Compromisos (Continuación)

- El 16 de marzo de 2016, se le adjudicó a la Compañía cuatro contratos PPA por ETESA mediante la resolución GC-03-2016 para la contratación de suministro de energía a corto plazo solo del 2017 al 2019, lo cual se referirá a los requisitos de las compañías EDEMET, EDECHI y ENSA. Esta energía será suministrada por Rosa de los Vientos (Mercado Ocasional). En el caso que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones bajo alguno de sus contratos, las fianzas de cumplimiento que soportan dichas obligaciones pueden ser obtenidas de los clientes.
- El 10 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reserva con su generador afiliado Tecnisol I, mediante el cual el exceso de producción de energía del parque eólico Rosa de los Vientos II (50 MW) se vende para cubrir las obligaciones con el mercado de la compañía afiliada. El contrato de reserva establece que el período de suministro de energía es de 12 meses (sujeto a extensión), iniciando en el momento en que el CND (Centro Nacional de Despacho) declare al contrato gestionable y finalizando un año después con la opción de extensión del período de suministro si lo desean las partes contratantes. El precio del contrato será fijado para todo el período de suministro de energía.
- El Acuerdo de Suministro de Turbinas (TSA, por sus siglas en inglés) consiste de 86 generadores de turbina eólica Goldwind G109 2.5 MW con una altura del buje de 90 metros a ser adquiridos según la Enmienda y Acuerdo de Suministro de Turbinas Modificado y Actualizado suscrito el 23 de abril de 2014 (TSA) y posteriormente modificado el 10 de diciembre de 2014 con Goldwind International Holdings (HK) Limited, una subsidiaria del fabricante eólico Xinjiang Goldwing Science and Technology (“Goldwind”) y junto a Goldwind Company, para el suministro de:
 - 66 turbinas de energía contratada totalizando 165 MW, divididos en 4 parques eólicos:
 - Nuevo Chagres 62.5 MW.
 - Portobelo 32.5MW.
 - Rosa de los Vientos 52.5 MW. and
 - Maraón 17.5 MW.
 - 20 turbinas de energía parcialmente contratadas y comercializadas totalizando 50 MW.



UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

18. Compromisos (Continuación)

- Bajo el TSA, la Compañía Goldwind otorga una garantía del equipo por cinco años para defectos, curva de potencia, disponibilidad y ruido. La disponibilidad está garantizada en un 95% durante el período de garantía. Además, la Compañía suscribió un acuerdo de 5 años de servicio y mantenimiento (SMA, por sus siglas en inglés) con Goldwind Company para los servicios de operación, mantenimiento, reparación y reemplazo de las turbinas eólicas a un precio fijo ajustado por inflación, incluyendo las garantías de disponibilidad y ruido en línea con estos durante el período de garantía. Se incluye una garantía total para los años 3 al 5 y la garantía de disponibilidad de 95% para dichos años. UEP II puede extender este contrato SMA hasta el año diez.
- El balance de los trabajos de planta se realiza conforme a un acuerdo de llave en mano para los trabajos civiles, infraestructura eléctrica y de comunicación, interconexión a la red de tensión media (34,5 kV), construcción de edificios de control y operación y todas las demás instalaciones requeridas por el sistema interconectado (Contrato BOP), suscrito por la Compañía e Instalación y Servicios CODEPA, S. A.; una subsidiaria panameña de Grupo Cobra el 14 de octubre de 2014 y modificada el 23 de abril de 2014.
- La entrega de las turbinas bajo el TSA fue en un puerto de China. El transporte acuático y aéreo fueron suministrados por Tree Logistics conforme al acuerdo de transporte con fecha 23 de abril de 2014 y finalizado en el 2015.
- ASEP (regulador) otorgó la licencia final para la construcción, operación, mantenimiento, generación de energía y venta de los parques eólicos Marañón, Portobelo Ballestillas, Rosa de los Vientos y Nuevo Chagres a la compañía panameña Unión Eólica Panameña, S. A. (UEP) mediante las resoluciones AN No.4075-Elec del 10 de diciembre de 2010, AN No.4092-Elec del 15 de diciembre de 2010, AN No.5379-Elec del 13 de junio de 2012 y AN No.4094-Elec del 15 de diciembre de 2010 respectivamente. Esta licencia final se otorgó por un período de 40 años a partir del 26 de septiembre de 2014.
- Posteriormente, ASEP emitió las resoluciones AN No.7252-Elec del 11 de abril de 2014, AN No.7274-Elec del 11 de abril de 2014, AN No.7278-Elec del 14 de abril de 2014 y No.7326 AN-Elec del 2 de mayo de 2014, mediante las cuales se autoriza a la Compañía el rendimiento de UEP Penonomé II, S. A.; las licencias finales originalmente otorgadas a UEP.
- El 15 de junio de 2018, la Compañía y UEP Penonomé I, S. A. firmaron el Acuerdo de la Etapa II de Acceso de Activo Comunes conforme al cual la Compañía aceptó pagar a UEP I, quien es el propietario y mantiene la Subestación El Coco, a la cual se conecta el parque eólico de UEP II, una cuota mensual de acceso de US\$27,129.85 y el reembolso de los costos de mantenimiento.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

19. Impacto del COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud categorizó a la cepa coronavirus (COVID-19) como una pandemia.

La pandemia por el Covid-19 ha afectado al Mercado Mayorista de Electricidad (El Mercado) en Panamá, debido a que 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 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.

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
30 de septiembre de 2021**

Grupo Tecnisol

Índice de los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditado 30 de septiembre de 2021

	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 - 32

Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Tecnisol

Introducción

Los estados financieros combinados interinos no auditados del Grupo Tecnisol (Tecnisol I, S. A. Tecnisol II, S. A. Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S. A.) “el Grupo” al 30 de septiembre de 2021, 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.

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

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros combinados condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, estados financieros combinados condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el balance general combinado condensado interino no auditado de Grupo Tecnisol al 30 de septiembre de 2021, 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 Lupiañez
PAF466060



Rodrigo Santos
8-213-2450/CPA 2878

26 de noviembre de 2021
Panamá, República de Panamá

Grupo Tecnisol

Balance General Combinado Condensado Interino no auditado 30 de septiembre de 2021

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

	Notas	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2, 3, 5 y 6	3,791,449	2,171,998
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2, 7 y 14	1,920,019	1,366,018
Gastos pagados por adelantado y otros activos		675,112	794,383
Inventario		5,290	-
Total de activos corrientes		<u>6,391,870</u>	<u>4,332,399</u>
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	2, 8 y 9	35,875,094	38,030,418
Activos intangibles	2 y 10	230,162	238,017
Total de activos no corrientes		<u>36,105,256</u>	<u>38,268,435</u>
Total de activos		<u>42,497,126</u>	<u>42,600,834</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	2 y 9	4,825	18,672
Porción corriente de préstamo con partes relacionadas	2 y 14	898,932	886,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	2, 11 y 14	<u>1,393,911</u>	<u>1,065,815</u>
Total de pasivos corrientes		<u>2,297,668</u>	<u>1,970,487</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	2 y 9	1,218,243	1,200,504
Porción a largo plazo de préstamo con partes relacionadas	2 y 14	<u>21,480,114</u>	<u>22,379,045</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>22,698,357</u>	<u>23,579,549</u>
Total de pasivos		<u>24,996,025</u>	<u>25,550,036</u>
Patrimonio			
Inversión de Compañía Controladora	2 y 12	40,000	40,000
Contribución de Capital	2 y 12	16,678,883	16,678,883
Utilidades retenidas		870,955	390,901
Impuesto complementario pagado por adelantado		<u>(88,737)</u>	<u>(58,986)</u>
Total de patrimonio		<u>17,501,101</u>	<u>17,050,798</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>42,497,126</u>	<u>42,600,834</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 año período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

		Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2021	2020	2021	2020
	Notas	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Ingreso por energía		3,334,292	2,237,649	8,963,895	7,696,347
Costo de bienes y servicios	2,8,9, 13 y 14	<u>(2,525,379)</u>	<u>(2,046,164)</u>	<u>(6,472,621)</u>	<u>(5,887,776)</u>
Utilidad bruta		<u>808,913</u>	<u>191,485</u>	<u>2,491,274</u>	<u>1,808,571</u>
Gastos administrativos	13	<u>(239,945)</u>	<u>(173,890)</u>	<u>(635,082)</u>	<u>(588,412)</u>
Utilidad operativa		568,968	17,595	1,856,192	1,220,159
Costos financieros	14	<u>(407,309)</u>	<u>(307,270)</u>	<u>(1,205,366)</u>	<u>(955,007)</u>
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>46,820</u>	<u>-</u>	<u>46,820</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		161,659	(242,855)	650,826	311,972
Impuesto sobre la renta	15	<u>(29,097)</u>	<u>34,494</u>	<u>(170,772)</u>	<u>(141,138)</u>
Utilidad del período		<u><u>132,562</u></u>	<u><u>(208,361)</u></u>	<u><u>480,054</u></u>	<u><u>170,834</u></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 periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

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

	Inversión de Compañía Controladora	Contribución de Capital	Utilidades Retenidas	Impuesto Complementario Pagado por Adelantado	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2020	40,000	-	(76,082)	(17,711)	(53,793)
Utilidad neta por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	-	-	170,834	-	170,834
Impuesto complementario	-	-	-	(41,275)	(41,275)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	<u>40,000</u>	<u>-</u>	<u>94,752</u>	<u>(58,986)</u>	<u>75,766</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	40,000	16,678,883	390,901	(58,986)	17,050,798
Utilidad por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480,054</u>	<u>(29,751)</u>	<u>450,303</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	<u>40,000</u>	<u>16,678,883</u>	<u>870,955</u>	<u>(88,737)</u>	<u>17,501,101</u>

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

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensado de Flujo de Efectivo Interino no auditado

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Septiembre 2021 (No auditado)	Septiembre 2020 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		650,826	311,972
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	8, 10 y 13	2,178,728	2,165,078
Intereses sobre préstamos y pasivos por arrendamiento, neto	9	1,205,366	955,007
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(554,001)	74,102
Proveedores y otras cuentas por pagar		130,131	(793,663)
Gastos pagados por adelantado y otros activos		119,271	(154,754)
Inventario		(5,290)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,725,031</u>	<u>2,557,742</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo		-	(77,743)
Reevaluación de activos por derecho de uso por modificación del contrato		<u>(15,550)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,550)</u>	<u>(77,743)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de préstamos a accionistas		-	(710,339)
Pago a préstamo con partes relacionadas	14	(886,000)	-
Intereses pagados	14	(1,178,170)	(304,906)
Impuesto complementario pagado por adelantado		(29,751)	(41,275)
Pago de principal de pasivos por arrendamiento		(14,124)	(15,672)
Reevaluación de pasivos por arrendamiento por modificación del contrato		<u>18,015</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,090,030)</u>	<u>(1,072,192)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,619,451	1,407,807
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>2,171,998</u>	<u>2,968,453</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u><u>3,791,449</u></u>	<u><u>4,376,260</u></u>

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

1. Información General

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

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

Los estados financieros combinados han sido preparados con el propósito de incluir la información financiera combinada de las Compañías como parte de los requisitos de reporte anual exigidos en los que el Grupo es Garante (ver Nota 16). El negocio combinado no ha operado como una sola entidad y los estados financieros combinados no son necesariamente indicativos de los resultados que habrían ocurrido si el negocio hubiera sido una sola entidad durante los periodos presentados o de los resultados futuros de los negocios.

Las Compañías están ubicadas en Plaza 58 PwC, Obarrio, República de Panamá y los parques de paneles fotovoltaicos ubicados en David, República de Panamá. El regulador local, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de las Compañías con capacidad de 40 MW (Nota 17).

Estos estados financieros combinados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 26 de noviembre de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados de las Compañías por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Base de Preparación (continuación)

Estos estados financieros combinados interinos condensados no auditados por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros combinados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha. Los mismos no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros combinados preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender el cambio en la posición financiera y el desempeño de las Compañías desde el último estado financiero combinado anual. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros combinados condensados interinos no auditados, se revelan en la Nota 4.

Los estados financieros combinados incluyen las siguientes compañías:

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

Las Compañías prepararon estados financieros individuales que fueron auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2020. Las transacciones intercompañías y los saldos entre las Compañías incluidas en los estados financieros combinados condensados no auditados, que son partes relacionadas, son eliminados.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no adoptadas

Se han publicado ciertas nuevas normas e interpretaciones contables que no son obligatorias para los periodos de informe al 30 de septiembre de 2021 y que las Compañías no las han adoptado anticipadamente. No se espera que estas normas tengan un impacto material en la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados están expresados en Dólares americanos (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par con el Balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá. El Dólar americano (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es la moneda funcional.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza específico, y que se corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Las operaciones del negocio del Grupo están organizadas y manejadas como un solo segmento de negocios que es el de operar las plantas generadoras dentro del entorno económico de generación eléctrica. Adicionalmente, la organización interna y de reporte del Grupo está predominantemente basada en un solo segmento de negocio.

Activos Financieros

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

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado combinado condensado interino no auditado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Planta y Equipo y Depreciación

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos de Larga Vida

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Activos Intangibles

Derecho de uso

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

Pasivos por Arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes pagos de arrendamiento:

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

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

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

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

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Inversión de Compañía Controladora

Las acciones comunes de cada una de las Compañías consideradas en los estados financieros combinados se clasifican como inversión de compañía controladora. (Ver Nota 12).

Reconocimiento de Ingresos por Energía

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

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

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

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

Reconocimiento de Ingresos por Energía (continuación)

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

Costos Financieros

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

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

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

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

Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

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

Riesgo de la Tasa de Interés

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

Riesgo de Crédito

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo calificación de crédito internacional: Fitch (A+, AA y BBB-)	<u>3,791,449</u>	<u>2,171,998</u>

Las Compañías cuentan con una concentración de sus ingresos y cuentas por cobrar con los grandes clientes y agentes del mercado ocasional que operan en la República de Panamá. Las ventas de energía a estos clientes representan aproximadamente 71% y 21% en nueve meses (septiembre de 2020: 80% y 19%), del total de ingresos y 54% (2020: 74%) del total de cuentas por cobrar del período de nueve meses. Esta concentración de riesgo se mitiga por el hecho de que la demanda de electricidad en Panamá se mantiene en aumento y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Por cada PPA se requiere una garantía y el término de pago de las facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá está promediado en un rango de 30 días desde la fecha de presentación de la factura. La garantía es una fianza de cumplimiento pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento debido a deuda incobrable. No se presentaron eventos de incumplimiento debido a facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2021.

Riesgo de Liquidez

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2021				
(No auditado)				
Préstamos por pagar partes relacionadas	1,437,148	12,310,064	21,276,204	35,023,416
Pasivos por arrendamiento	4,825	177,589	1,040,654	1,223,068
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>1,393,911</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,393,911</u>
	<u>2,835,884</u>	<u>12,487,653</u>	<u>22,316,858</u>	<u>37,640,395</u>
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020				
Préstamos por pagar partes relacionadas	2,068,372	12,154,608	23,775,117	37,998,097
Pasivos por arrendamiento	18,672	175,004	1,025,500	1,219,176
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>1,065,815</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,065,815</u>
	<u>3,152,859</u>	<u>12,329,612</u>	<u>24,800,617</u>	<u>40,283,088</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración de Riesgo de Capital

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

A fin de mantener o ajustar la estructura del capital, las Compañías puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. Las Compañías monitorean el capital en base a la “relación entre pasivos y patrimonio neto tangible”, la cual es uno de los índices que las Compañías deben considerar el momento de pagar dividendos o incurrir en deuda. El capital es definido por la Administración como el patrimonio de los accionistas de las Compañías.

Este índice se calcula dividiendo los pasivos por el patrimonio neto tangible. La Administración del Grupo, para propósitos del cálculo determinan los pasivos descontándole al total de los mismos la deuda subordinada y el pasivo por arrendamiento. El patrimonio neto tangible se calcula como “patrimonio” tal como se detalla en el balance general, incluyendo la deuda subordinada y excluyendo los activos intangibles y sus pasivos asociados (si hubieren).

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

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

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Pasivos sin deuda subordinada y pasivos por arrendamiento	<u>1,393,911</u>	<u>1,065,815</u>
Total de patrimonio neto tangible	<u>39,789,831</u>	<u>40,176,708</u>
Índice de total de pasivos a patrimonio neto tangible	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Estimación del Valor Razonable

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

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

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

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

Estimaciones de Contabilidad y Supuestos Críticos

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

Depreciación de Planta y Equipo

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

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Estimación de Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	1,327,882	2,165,454
Depósitos bancarios a corto plazo de tasa de interés anual - Cuentas fiduciarias (Nota 6)	<u>2,463,567</u>	<u>6,544</u>
	<u>3,791,449</u>	<u>2,171,998</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

6. Fondo Fiduciario de Uso Específico

Estos fondos en fideicomiso son parte de las obligaciones contraídas por parte de las compañías del Grupo en la emisión de bonos corporativos realizadas por UEP Penonome II, S.A. en donde Grupo Tecnisol participó como Garante. Para más detalles véase Nota 16.

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

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Cuenta de ejecución del garante		
Tecnisol I, S.A.	600	568
Tecnisol II, S.A.	600	568
Tecnisol III, S.A.	600	568
Tecnisol IV, S.A.	600	568
Cuenta de recaudación del garante		
Tecnisol I, S.A.	924,346	568
Tecnisol II, S.A.	335,939	568
Tecnisol III, S.A.	763,340	568
Tecnisol IV, S.A.	364,352	568
Cuenta de mercado ocasional del garante		
Tecnisol I, S.A.	31,866	500
Tecnisol II, S.A.	2,067	500
Tecnisol III, S.A.	38,141	500
Tecnisol IV, S.A.	1,116	500
	<u>2,463,567</u>	<u>6,544</u>

Cuenta de ejecución del garante: Las cuentas de recaudación de los garantes, junto con la cuenta de recaudación del emisor, se financiarán con todos los ingresos de los garantes, incluidos los ingresos de los contratos de compraventa de energía suscritos por los garantes, los ingresos de los seguros, los pagos por expropiación y rescisión, y de los fondos depositados en las cuentas de mercado ocasional de los garantes

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

6. Fondo Fiduciario de Uso Específico (Continuación)

Cuenta de recaudación del garante: Las cuentas de ejecución se financiarán con los ingresos derivados de la ejecución de la garantía respecto del emisor y los garantes de conformidad con el acuerdo entre acreedores.

Cuentas de mercado ocasional del garante: Las cuentas de mercado ocasional de los garantes se financiarán, en primer lugar, antes de cada compensación mensual de los pagos del mercado ocasional, con las cuentas de recaudación de los garantes y, en segundo lugar, después de cada compensación mensual, con los ingresos de la compensación mensual de los pagos del mercado ocasional.

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Clientes	1,871,058	1,328,332
Partes relacionadas (Nota 14)	607	161
Otros	48,354	37,525
	<u>1,920,019</u>	<u>1,366,018</u>

A 30 de septiembre de 2021, no había cuentas por cobrar vencidas; por lo tanto, las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

8. 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	Construcción en Proceso	Total
Costo al 31 de diciembre de 2020	40,359,413	2,983,185	53,130	4,549	1,247,384	72,606	44,720,267
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	(6,269,790)	(278,433)	(14,142)	(396)	(127,088)	-	(6,689,849)
Monto neto en libros	34,089,623	2,704,752	38,988	4,153	1,120,296	72,606	38,030,418
Periodo terminado el 30 de septiembre de 2021							
Monto neto inicial en libros	34,089,623	2,704,752	38,988	4,153	1,120,296	72,606	38,030,418
Reevaluación de activos por derecho de uso por modificación del contrato	-	-	-	-	15,550	-	15,550
Cargo de depreciación	(2,017,970)	(89,496)	(9,962)	(824)	(52,622)	-	(2,170,874)
Monto neto de cierre en libros	32,071,653	2,615,256	29,026	3,329	1,083,224	72,606	35,875,094
Al 30 de septiembre de 2021							
Costo al 30 de septiembre de 2021	40,359,413	2,983,185	53,130	4,549	1,262,934	72,606	44,735,817
Depreciación acumulada	(8,287,760)	(367,929)	(24,104)	(1,220)	(179,710)	-	(8,860,723)
Monto neto en libros	32,071,653	2,615,256	29,026	3,329	1,083,224	72,606	35,875,094

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

9. Arrendamientos

Al 30 de septiembre de 2021, la planta y equipo incluye arrendamientos que corresponden a arrendamientos de terreno ubicados en David, provincia de Chiriquí, República de Panamá. Los plazos de los contratos de arrendamientos son de 20 años, con un incremento variable según el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos de América hasta el vencimiento.

El 20 de noviembre de 2020, mediante una adenda a los contratos de arrendamiento, se modificó la forma de calcular el incremento anual estableciendo una tasa fija del 3% anual.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

9. Arrendamientos (Continuación)

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	1,247,384	1,040,227
Reevaluación de activos por derecho de uso por modificación del	15,550	207,157
Depreciación acumulada	<u>(179,710)</u>	<u>(127,088)</u>
Saldo neto	<u>1,083,224</u>	<u>1,120,296</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	4,825	18,672
No corriente	<u>1,218,243</u>	<u>1,200,504</u>
	<u>1,223,068</u>	<u>1,219,176</u>

10. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	261,814	261,814
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>261,814</u>	<u>261,814</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(23,798)	(13,325)
Cargo de depreciación	<u>(7,854)</u>	<u>(10,472)</u>
Saldo al final del período	<u>(31,652)</u>	<u>(23,797)</u>
Saldo al final del período	<u>230,162</u>	<u>238,017</u>

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

(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:

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Proveedores	1,119,642	444,533
Intereses por pagar sobre préstamos	-	54,608
Partes relacionadas (Nota 14)	79,122	264,035
Impuesto sobre la renta por pagar	170,772	270,600
Otros	24,375	32,039
	<u>1,393,911</u>	<u>1,065,815</u>

12. Inversión de Compañía Controladora

El capital accionario autorizado de las Compañías estaba compuesto por cada una de las inversiones de la compañía controladora por un monto total de US\$40,000. El 23 de diciembre de 2020, mediante acta de junta directiva se autorizó a capitalizar la cantidad de US\$16,678,883 correspondiente al préstamo con InterEnergy Renewables SLU sin aumentar las acciones ordinarias autorizadas, como sigue:

Compañía	Acciones Comunes	Valores por Acción	Inversión de Compañía Controladora	Contribución de Capital	Total
Tecnisol I, S.A.	100	100	10,000	9,925,335	9,935,335
Tecnisol II, S.A.	100	100	10,000	3,658,504	3,668,504
Tecnisol III, S.A.	100	100	10,000	98,153	108,153
Tecnisol IV, S.A.	100	100	10,000	2,996,891	3,006,891
			<u>40,000</u>	<u>16,678,883</u>	<u>16,718,883</u>

Las Compañías son propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

13. Costos y Gastos

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

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 14)	976,658	799,935
Depreciación y amortización (Notas 8, 9 y 10)	726,252	722,538
Compras de energía del mercado ocasional	236,056	176,418
Compras de energía del mercado ocasional regional	486,104	-
Reparaciones y mantenimientos	57,366	321,881
Salarios y otros beneficios a colaboradores	24,062	-
Seguridad	13,219	20,377
Cargo de transmisión	5,662	5,015
	<u>2,525,379</u>	<u>2,046,164</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	71,836	25,528
Costos de seguro	37,077	30,767
Cuotas de regulador	42,425	14,594
Servicios de administración (Nota 14)	15,000	15,000
Honorarios profesionales	68,881	83,539
Mantenimiento de oficina	2,625	2,992
Combustible	1,443	1,172
Gastos de oficina	658	298
	<u>239,945</u>	<u>173,890</u>
	<u>2,765,324</u>	<u>2,220,054</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

13. Costos y Gastos (Continuación)

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
	(No auditado)	(No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 14)	2,794,118	2,700,211
Depreciación y amortización (Notas 8, 9 y 10)	2,178,728	2,165,078
Compras de energía del mercado ocasional	610,269	489,046
Compras de energía del mercado regional	486,104	-
Reparaciones y mantenimientos	270,294	454,198
Salarios y otros beneficios a colaboradores	67,238	3,364
Seguridad	44,429	53,194
Cargo de transmisión	21,441	22,685
	<u>6,472,621</u>	<u>5,887,776</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	285,220	297,494
Costos de seguro	103,124	94,989
Cuotas de regulador	103,404	50,923
Servicios de administración (Nota 14)	45,000	40,000
Honorarios profesionales	85,926	97,323
Mantenimiento de oficina	6,561	4,283
Combustible	4,243	2,375
Gastos de oficina	1,604	1,025
	<u>635,082</u>	<u>588,412</u>
	<u>7,107,703</u>	<u>6,476,188</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las Compañías están totalmente controladas por Interenergy Partners, L. P., su última compañía controladora. Las Compañías realizaron transacciones y mantuvieron saldos con compañías relacionadas tal como se detalla a continuación:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (No auditado)
Transacciones		
Intereses pagados - sobre préstamos con partes relacionadas (e)	<u>374,790</u>	<u>-</u>
Gasto de honorarios profesionales (b)	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
Energía vendida en el mercado ocasional (c)	<u>836</u>	<u>665</u>
Compras de energía en el mercado ocasional (c)	<u>1,658</u>	<u>1,342</u>
Compras de energía bajo contrato de reserva (d)	<u>237,243</u>	<u>172,515</u>

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021 (No auditado)	2020 (Auditado)
Transacciones		
Intereses pagados - préstamo de accionistas (a)	<u>-</u>	<u>304,907</u>
Gasto de intereses - sobre préstamos con partes relacionadas (e)	<u>1,123,563</u>	<u>-</u>
Gasto de honorarios profesionales (b)	<u>45,000</u>	<u>40,000</u>
Energía vendida en el mercado ocasional (c)	<u>1,723</u>	<u>1,334</u>
Compras de energía en el mercado ocasional (c)	<u>14,581</u>	<u>11,676</u>
Compras de energía bajo contrato de reserva (d)	<u>1,455,159</u>	<u>1,552,546</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Septiembre 2021 (No auditado)	Diciembre 2020 (Auditado)
Saldos		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (c)	<u>607</u>	<u>161</u>
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (c)	646	2,565
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (b)	-	55,000
Cuentas por pagar -energía bajo contrato de reserva(d)	<u>78,476</u>	<u>206,470</u>
	<u>79,122</u>	<u>264,035</u>
Préstamo por pagar a partes relacionadas (e)	22,379,045	23,265,045
Intereses por pagar sobre préstamo de partes relacionadas (e)	<u>-</u>	<u>54,608</u>
	<u>22,379,045</u>	<u>23,319,653</u>

- (a) Préstamos de accionistas otorgado por una parte relacionada para la construcción de las plantas, con vencimiento el 20 de diciembre de 2021 y una tasa de interés anual de 3%. El 23 de diciembre de 2020 mediante el acta de junta directiva se autorizó el pago a InterEnergy Renewables SLU.
- (b) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.
- (c) Ventas y compras de energía con partes relacionadas en el mercado ocasional de energía.
- (d) Contratos de reserva de energía descritos en la Nota 17.
- (e) Préstamos por pagar a relacionada UEP Penonomé II, S. A. con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 1 de octubre de 2038 con tasa de interés de 6.5%.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

15. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es presentado a continuación:

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Septiembre 2020 (Auditado)
Impuesto sobre la renta	<u>170,772</u>	<u>141,138</u>

Bajo la legislación fiscal actual en la República de Panamá, las ganancias de las Compañías por operaciones locales están sujetas al impuesto sobre la renta. El impuesto sobre la renta se basa en el más alto de los siguientes cálculos:

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

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

Según la Legislación Fiscal de Panamá, 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 2020.

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

	Septiembre 2021 (No Auditado)	Septiembre 2020 (Auditado)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	627,512	311,972
Más: Gastos no deducibles	55,575	7,924
Efecto de pérdida no gravable	-	244,656
Efecto de ingreso gravable	683,087	564,552
Impuesto sobre la Renta – (método tradicional)	170,772	141,138
Ajuste de impuesto sobre la renta de año anterior	-	-
Impuesto sobre la renta total (método tradicional)	170,772	141,138

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

Precios de Transferencia

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

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

16. Garante Grupo Tecnisol

A través de la resolución No. SMV 515-20, con fecha 2 de diciembre de 2020, UEP Penonome II, S.A. 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, 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.

Principales Obligaciones como Garante:

Los fondos de los Garantes deben ser depositados en las cuentas del Fideicomiso Panameño como se describe en “Descripción de los Bonos-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 de Hipoteca establecido en virtud del mismo, así como los derechos del Acreedor Hipotecario, son absolutos e incondicionales y permanecerán en plena vigencia y no serán liberados

Los Garantes están obligados a pagar las contribuciones, impuestos y tasas aplicables a los Bienes Hipotecados.

Es obligación del Garante cumplir cabalmente con todas las obligaciones establecidas en el Contrato de Fideicomiso. Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo Tecnisol como Garante cumple con todos sus compromisos.

17. Compromisos

Las Compañías cuentan con ocho Contratos de Suministro de Energía (PPA) por quince años. Iniciando en 2018 y finalizando en 2033 con grandes clientes. Los contratos firmados tienen como contrapartes: Coca-Cola FEMSA, Industrias Lácteas (Estrella Azul y Jugos del Prado) y Clínica Hospital San Fernando, Riba Smith, S. A., Delyris, S. A., Ice Gaming Corp., Iron Tower, S. A. y Petrolera Nacional, S.A. Para Ice Gaming y Iron Tower el periodo de suministro inició en 2019 y para Petrolera Nacional, S.A. inició en 2021. En el caso que las Compañías no puedan cumplir con sus obligaciones bajo ninguno de sus contratos, las fianzas de cumplimiento que soportan dichas obligaciones pueden ser obtenidas de los grandes clientes.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

17. Compromisos (Continuación)

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

En 2021, Tecnisol I ha estado importando Energía hacia el Mercado Eléctrico Regional (MER) mediante contratos firmes a través de derechos firmes de transmisión con su contraparte MERELEC de Guatemala.

Las Compañías cuentan con siete contratos de reserva con las Compañías UEP Penonomé II (compañía relacionada), Generadora del Istmo (GENISA), Saltos del Francolí, Desarrollos Hidroeléctricos Corp., Electron Investment, Hydro Caisan, Generadora Pedregalito, Generadora Alto Valle y Generadora Río Chico.

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

El período de suministro para los contratos de reserva con GENISA, Saltos del Francolí, Desarrollos Hidroeléctricos Corp. y Electron Investment es de 1 año, iniciando el 1 de enero de 2021. El precio del contrato varía por mes y periodo.

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

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

17. Compromisos (Continuación)

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

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

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.

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Interinos no auditados 30 de septiembre de 2021

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

18. Impacto del Covid-19 (Continuación)

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

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

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

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, 12 de octubre de 2021

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Edificio Global Plaza, Piso No. 8,

Calle 50

Ciudad

Atención: Lic. Elena M. Martín Baíz

Directora Nacional de Mercado de Valores e Intermediarios

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

Estimados señores:

Por este medio, **SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S.A.**, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía para la emisión pública de Bonos Senior Garantizados hasta por la suma de USD290,000,000.00, registrada según Resolución SMV No. 515-20 de 2 de diciembre de 2020 a nombre de UEP Penonomé II, S.A., CERTIFICA la siguiente información, al 30 de septiembre de 2021:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD258,979,000.00.
- (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: USD13,052,476.16
 - ii. Otros bienes y derechos comunes que conforman el patrimonio administrado son:
 - Derechos dimanantes de contrato de prenda de acciones de UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de cesión de UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien inmueble con UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien mueble con UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de prenda de acciones de Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.
 - Pagarés cedidos.
 - Derechos dimanantes de contrato de cesión de Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.
 - Cartas de crédito por USD9,710,866.00.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien mueble con Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.

Scotia Panama Trust Company, S.A.

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

Torres de las Américas, Torre A, Piso 5

Apartado 0832-02231

Panamá, República de Panamá

Tel.: (507) 297-5200

Scotiabank®

- (c) Los bienes y/o derechos anteriormente descritos, garantizan las siguientes Series A y R de los bonos, identificadas con los "ISIN codes" US90363PAA49 y USP9434RAA88, respectivamente.
- (d) Debido a la diversidad de los bienes y/o derechos que conforman el patrimonio del fideicomiso, no se considera que exista una concentración de bienes 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 12 de octubre de 2021.

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


Digitally signed
by s6033849
Date:
2021.10.12
16:03:36 -05'00'

Christy López
CL/ec


Digitally signed by
Edgar Coronado
Date: 2021.10.12
15:56:00 -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.

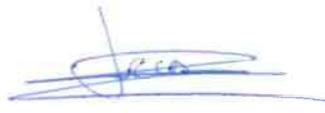
1. Medio de divulgación

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

2. Fecha de divulgación

A partir del 29 de noviembre de 2021.

FIRMA

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

MONICA LUPIAÑEZ