

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores

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

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

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

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

A. Aplicabilidad

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

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

B. Responsabilidad por la información

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

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

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

C. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 31 de marzo de 2024

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

Valores que ha registrado:

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

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

Domicilio /Dirección física del Emisor:

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

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

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

I PARTE

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

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

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

- 66 turbinas de energía contratada totalizando 165 MW, divididos en 4 parques eólicos: Nuevo Chagres (62.5 MW), Portobelo (32.5 MW), Rosa de los Vientos (52.5 MW), y Marañón (17.5 MW).
 - 20 turbinas de energía parcialmente contratadas y comercializadas totalizando 50 MW.
- El regulador local, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de la Compañía con capacidad de 215 MW.
 - El proyecto finalizó su etapa constructiva en abril de 2016 y desde entonces se encuentra 100% en operación.
 - El 10 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reserva con su generador afiliado Tecnisol I y el 5 de febrero de 2018 con Tecnisol III, mediante el cual el exceso de producción de energía del parque eólico Rosa de los Vientos II (50 MW) se vende para cubrir las obligaciones con el mercado de la compañía afiliada. El contrato de reserva se estableció inicialmente por un periodo de suministro de energía de 12 meses (sujeto a extensión), iniciando en el momento en que el CND (Centro Nacional de Despacho) declare al contrato gestionable y finalizando un año después con la opción de extensión del periodo de suministro si lo desean las partes contratantes. El precio del contrato será fijo para todo el periodo de suministro de energía.
 - Mediante enmienda el 9 de marzo de 2020, se extendieron los contratos de reserva con Tecnisol I y III hasta el año 2025 y el 1 marzo de 2022, se firmó un contrato de reserva con el generador afiliado Tecnisol II.
 - En la marco del Acto Público LPI ETESA 01-23, en noviembre y diciembre de 2023, el parque eólico Rosa de los Vientos II (50 MW) suscribió sendos contratos de suministro de solo energía con diferencia de curva de generación, con las empresas distribuidoras Ensa y Edechi, con un período de suministro que va de enero a mayo de 2024 y 2025.

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La información financiera está expresada en miles de dólares estadounidenses.

A. Liquidez

<i>Expresado en US\$000</i>	al 31 de Marzo 2024	al 31 de Marzo 2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto	16,133	15,618
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Cambios en activos y pasivos de operación	7,174	7,299
	(11,638)	(9,435)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	11,670	13,482
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	1,054	(3,606)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(27,652)	(12,211)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(14,928)	(2,336)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	17,397	5,490
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2,469	3,155

El efectivo neto de la compañía al 31 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023 fue de US\$2,469 y US\$3,155 respectivamente, lo que representa una disminución de US\$686 durante el período. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

Al 31 de marzo de 2024, la compañía presentó una utilidad antes de impuesto de US\$16,133, un aumento de US\$516 en relación con el mismo período del 2023.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó una disminución de US\$1,813, atribuido principalmente a: a) variaciones en la utilidad antes de impuesto explicado anteriormente, b) disminución en las cuentas por cobrar por US\$2,101; parcialmente compensado por c) disminución de US\$4,472 en gastos pagados por adelantado y d) disminución en las cuentas por pagar por US\$171.

El efectivo neto provisto en las actividades de inversión muestra un aumento de US\$4,661 en relación con el mismo período del 2023, principalmente por la disminución de US\$4,625 relacionado a adiciones de planta y equipo y aumento de US\$36 en relación con el cobro de la deuda con el garante.

El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento dio como resultado un aumento por US\$15,441 el cual se atribuye principalmente al pago de dividendos y reducción de capital.

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2024 se mantiene un saldo de construcciones en proceso correspondiente al monitoreo de sistema de aspas.

C. Resultado de las Operaciones

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

	Unidad	2024	2023	VAR	% VAR
Datos Comerciales					
Ventas a DISCOS	GWh	208.14	202.63	5.52	2.7%
Ventas contrato a garantes	GWh	17.33	16.54	0.79	4.8%
Total venta de energía en contratos	GWh	225.47	219.17	6.30	2.9%
Ventas al mercado ocasional	GWh	30.20	33.00	(2.80)	-8.5%
Compensaciones por pérdidas de transmisión	GWh	5.07	4.86	0.21	4.3%
Total venta de energía	GWh	260.73	257.02	3.71	1.4%
Precios del spot					
Precio spot promedio del sistema	US\$/MWh	131.94	103.69	28.25	27.2%
Precios de venta al spot	US\$/MWh	127.74	101.73	26.01	25.6%
Datos Operativos					
Generación Total	GWh	259.54	257.02	2.52	1.0%
Factor de planta	%	55.35%	55.35%	-	0.0%
Disponibilidad operativa promedio	%	96.68%	95.94%	0.01	0.8%
Velocidad promedio del viento	m/s	9.35	9.26	0.09	1.0%
Compras de energía al spot	GWh	1.23	0.00	1.23	63473%

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentaron un aumento de US\$1,411 al cierre de 31 de marzo de 2024 en comparación al período del 2023. Este aumento es atribuible a las ventas en contratos cuya generación presentó un incremento de 2.9% o 6.4 GWh, como resultado del impacto del fenómeno de El Niño; evento climático que causa sequías y aumento en la velocidad del viento, incrementando así la producción de energía eólica.

Sumado a esto, las ventas por mercado ocasional mostraron una variación positiva de 26% debido al alza del precio spot durante el primer trimestre del 2024 en comparación al período del 2023.

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 un aumento de US\$836, esto debido a cambios en la estructura tarifaria de ETESA en el nuevo pliego de cargos (aprobado mediante Resolución AN No.18387-Elec de 25 de abril de 2023) y la adición del cargo del Instituto de Meteorología e Hidrología de Panamá (IMHPA).

Operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento presentaron un aumento por US\$180 los cuales tienen su principal variación en: compras de energía por US\$147 para suplir al contrato de corto plazo adjudicado en diciembre del 2023, salarios y otros beneficios de colaboradores por US\$28 y consumo interno por US\$14; compensado parcialmente por una disminución de US\$11 en el costo de reparación y mantenimiento.

Costos generales y administrativos

Los costos generales y administrativos presentaron una disminución de US\$6 que se refleja principalmente en las compensaciones de efecto estela por US\$90; compensado parcialmente por aumentos en: a) costos de seguro por US\$40, b) cuotas del regulador por US\$23, c) otros gastos por US\$15, d) cargos por conexión de subestación por US\$3 y e) mantenimiento de oficina y comunicación por US\$3.

Depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización no muestran variaciones significativas con relación al mismo período del 2023.

D. Análisis de perspectivas

Conforme a los resultados obtenidos del primer trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable en el segundo trimestre de 2024 se espera que los resultados sean inferiores a los obtenidos para el mismo período el año anterior, ya que según la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA, por su siglas en inglés) actualmente el fenómeno de El Niño se está debilitando y es probable que retornemos a condiciones neutrales entre abril y junio de 2024, y que para el segundo semestre se presente el fenómeno de La Niña, lo cual históricamente disminuye la velocidad del viento en el sitio del parque y con ello impacta la generación de manera negativa. En adición, debido al aumento de los caudales en las centrales hidroeléctricas por la citada condición climática y por entrar en el trimestre de correspondiente a la transición de la época seca a la lluviosa, se espera de igual manera una disminución en los precios del mercado ocasional (spot).

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

UEP Penonomé II, S. A.

**Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2024**

UEP Penonomé II, S. A.

Índice para los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

	Páginas
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1 - 2
Estados Financieros Condensados Interinos no auditados:	
Balance General Condensado Interino no auditado	3
Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado	4
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	5
Estado Condensado de Flujos de Efectivo Interino no auditado	6
Notas de los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados	7 - 23

Informe del Contador Público Autorizado

Revisión de Información Financiera Interina

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados interinos no auditados que se acompañan de UEP Penonomé II, S.A., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden del balance general condensado interino no auditado al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el estado condensado de resultado integral no auditado, estado condensado de cambios en el patrimonio interino no auditado y el estado condensado de flujos de efectivo interno no auditado por los periodos terminados en esa fecha, y notas de los estados financieros condensados interinos no auditados.

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

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

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

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

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

Otra información

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, los estados financieros condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UEP Penonomé II, S.A. al 31 de marzo de 2024, 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 Lupiáñez
PAN811589



Isabel Angulo
8-379-253/CPA 1551

15 de mayo de 2024
Panamá, República de Panamá

UEP Penonomé II, S. A.

Balance General Condensado Interino no auditado 31 de marzo de 2024

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

	Notas	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	2,468,849	17,396,949
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 15	18,447,025	7,127,866
Deuda por cobrar a parte relacionada	15	1,178,646	1,138,080
Gastos pagados por adelantado		1,923,912	1,291,507
Inventario		51,726	51,726
Total de activos corrientes		24,070,158	27,006,128
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	7 y 8	190,532,669	193,996,920
Plusvalía	10	20,000,000	20,000,000
Deuda por cobrar a parte relacionada	15	18,870,475	19,345,052
Activos intangibles, neto	9	116,622	100,851
Seniority premium		18,451	17,359
Total de activos no corrientes		229,538,217	233,460,182
Total activo		253,608,375	260,466,310
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Bonos por pagar	12	13,307,000	16,627,445
Proveedores y otras cuentas por pagar	11 y 15	3,179,029	2,536,737
Pasivos por arrendamiento	8	174,017	229,888
Total de pasivos corrientes		19,008,355	19,394,070
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	7,810,454	7,810,454
Impuesto sobre la renta diferido	17	440,946	1,425,861
Provisiones		381,029	374,016
Bonos por pagar a largo plazo	12	206,586,298	211,820,687
Total de pasivos no corrientes		215,218,727	221,431,018
Total de pasivos		234,227,082	240,825,088
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de US\$1.00 cada una; 1,050 acciones	13	1,050	1,050
Contribución de capital	13	48,518,792	55,974,250
Déficit acumulado		(29,004,545)	(36,200,074)
Impuesto complementario		(134,004)	(134,004)
Total de patrimonio		19,381,293	19,641,222
Total de pasivos y patrimonio		253,608,375	260,466,310

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

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

		Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
	Notas		
Ingresos por energía		27,475,280	26,063,960
Costo de bienes y servicios	7, 9 ,14 y 15	<u>(6,572,932)</u>	<u>(5,548,397)</u>
Utilidad bruta		20,902,348	20,515,563
Gastos administrativos	14 y 15	<u>(948,049)</u>	<u>(953,780)</u>
Utilidad operativa		19,954,299	19,561,783
Costos financieros, netos	16	(3,820,834)	(3,950,809)
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>6,770</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		16,133,465	15,617,744
Impuesto sobre la renta	17	<u>(1,363,394)</u>	<u>(3,337,400)</u>
Utilidad del período		<u>14,770,071</u>	<u>12,280,344</u>

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

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

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

	Acciones Comunes	Contribución de Capital	(Déficit Acumulado)	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,050	55,974,250	(43,774,616)	(134,004)	12,066,680
Utilidad integral:					
Utilidad del año 2023 (Auditado)	-	-	7,574,542	-	7,574,542
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	1,050	55,974,250	(36,200,074)	(134,004)	19,641,222
Utilidad integral:					
Utilidad por el periodo de tres meses terminando el 31 de marzo de 2024 (No auditado)	-	-	14,770,071	-	14,770,071
Transacciones con accionistas:					
Dividendos pagados	-	-	(7,574,542)	-	(7,574,542)
Reducción de capital	-	(7,455,458)	-	-	(7,455,458)
Saldo al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	1,050	48,518,792	(29,004,545)	(134,004)	19,381,293

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 doce meses terminado el 31 de marzo de 2024 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		16,133,465	15,617,744
Ajuste para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	14	3,493,708	3,486,135
Amortización de costos financieros	16	123,611	106,905
Intereses sobre bonos, derivados y pasivos por arrendamiento	16	3,887,784	4,051,582
Interés ganado	16	(331,032)	(345,216)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(11,653,829)	(13,754,485)
Proveedores y otras cuentas por pagar		649,305	478,637
Gastos pagados por adelantado		(633,497)	3,838,509
Inventario		-	2,287
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		11,669,515	13,482,098
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo	7 y 8	(22,727)	(4,652,929)
Adiciones de activos intangibles	9	(22,500)	(17,143)
Cobro de préstamo entre partes relacionadas	15	434,010	365,719
Intereses recibidos con partes relacionadas	15	665,702	698,104
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1,054,485	(3,606,249)
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento			
Pago de bonos emitidos	12	(4,900,000)	(4,129,000)
Intereses pagados		(7,666,229)	(8,035,708)
Dividendos pagados		(7,574,542)	-
Reducción de capital	14	(7,455,458)	-
Pagos de principal de arrendamiento		(55,871)	(46,685)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(27,652,100)	(12,211,393)
(Disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(14,928,100)	(2,335,544)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17,396,949	5,490,195
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		2,468,849	3,154,651

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

(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 sociedad controladora de UEP Penonomé II, S. A. es Basic Energy Ltd., constituida en Bahamas.

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

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

Estos estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 15 de mayo de 2024.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

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

Base de Preparación

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

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

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad

Las políticas contables adoptadas en la presentación de los estados financieros condensados interinos no auditados son consistente con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2023.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

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

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

Los saldos del fondo fiduciario se consideran parte del efectivo y equivalentes de efectivo considerando que estos fondos se utilizan como parte del proceso operativo descrito en la Nota 5.

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	1,628,807	15,142,289
Cuenta de cobro del fondo fiduciario (Nota 5)	795,700	805
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	42,942	2,252,455
Efectivo en caja	1,400	1,400
	<u>2,468,849</u>	<u>17,396,949</u>

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Cuenta de recaudación	795,700	805
Cuenta de mercado ocasional	38,607	79,617
Cuenta de devengo del servicio de deuda	1,335	2,169,838
Cuenta de reserva de deuda	600	600
Cuenta reserva O&M	600	600
Cuenta ejecución UEP II	600	600
Cuenta SWAP	600	600
Cuenta de préstamo CC	600	600
	<u>838,642</u>	<u>2,253,260</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Clientes	17,693,293	6,343,999
Partes relacionadas (Nota 15)	753,732	448,935
Interés por cobrar de partes relacionadas (Nota 15)	-	334,670
Otros	-	262
	<u>18,447,025</u>	<u>7,127,866</u>

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que la Compañía no ha registrado ninguna provisión por deterioro.

De acuerdo con la resolución AN No-16095-Ele de la ASEP del 21 de mayo de 2021, debido al COVID-19, las empresas distribuidoras han pagado los PPA a UEP II en la misma proporción en que han recibido los ingresos de sus clientes finales correspondientes a las facturaciones de los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2020. El total de cuentas a cobrar en espera al 31 de marzo de 2024 es de US\$37 mil (31 de diciembre de 2023: US\$92 mil).

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

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2024
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

7. Planta y Equipo, Neto

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

	Equipo de Transporte	Edificio	Herramientas, Equipos Menores y Otros Activos	Instalaciones de Planta y Generadores	Activos por Derecho de Uso	Desmantelamiento	Inventario del Proyecto de Aspas	Construcción en Proceso	Total
Costo al 1 de enero de 2023	423,461	926,330	704,228	318,834,736	8,687,492	323,648	4,621,557	563,909	335,085,361
Adiciones	-	-	-	-	-	-	14,923	7,804	22,727
Costo al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	423,461	926,330	704,228	318,834,736	8,687,492	323,648	4,636,480	571,713	335,108,088
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2024	(406,544)	(167,861)	(620,206)	(137,526,352)	(2,331,518)	(35,960)	-	-	(141,088,441)
Cargo de depreciación	(1,812)	(14,343)	(2,723)	(3,346,706)	(116,898)	(4,495)	-	-	(3,486,979)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	(408,356)	(182,204)	(622,929)	(140,873,058)	(2,448,416)	(40,455)	-	-	(144,575,420)
Saldo neto al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	15,105	744,126	81,299	177,961,678	6,239,076	283,193	4,636,480	571,713	190,532,669
Costo al 1 de enero de 2023	423,461	825,607	691,505	318,834,736	8,687,492	323,648	-	225,095	330,011,544
Adiciones	-	100,723	12,723	-	-	-	4,620,754	363,693	5,097,893
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	803	(24,879)	(24,076)
Costo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	423,461	926,330	704,228	318,834,736	8,687,492	323,648	4,621,557	563,909	335,085,361
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2023	(399,294)	(130,891)	(611,231)	(124,139,526)	(1,863,926)	(17,980)	-	-	(127,162,848)
Cargo por depreciación	(7,250)	(36,970)	(8,975)	(13,386,826)	(467,592)	(17,980)	-	-	(13,925,593)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	(406,544)	(167,861)	(620,206)	(137,526,352)	(2,331,518)	(35,960)	-	-	(141,088,441)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	16,917	758,469	84,022	181,308,384	6,355,974	287,688	4,621,557	563,909	193,996,920

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

7. Planta y Equipo, neto (Continuación)

La planta y equipo incluyen los intereses sobre préstamos que se atribuyen directamente a la construcción de los activos. Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hubo intereses capitalizados.

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

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

8. Arrendamiento

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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. La tasa de descuento aplicado al pasivo por arrendamiento es del 7.5%.

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo	8,687,492	8,687,492
Depreciación acumulada	(2,448,416)	(2,331,518)
Saldo neto	6,239,076	6,355,974
Pasivos por arrendamiento		
Corriente	174,017	229,888
No corriente	7,810,454	7,810,454
	7,984,471	8,040,342

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Saldo al inicio del año	8,040,342	8,232,436
Pago por arrendamiento	(206,280)	(803,013)
Intereses	150,409	610,919
Saldo al final del período	7,984,471	8,040,342

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

8. Arrendamiento (Continuación)

El estado de resultados presenta los siguientes montos relacionados a los arrendamientos:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Cargos por depreciación de activos por derecho de uso de propiedades arrendadas	116,898	116,898
Gastos por intereses (incluidos en costos financieros)	206,280	200,753
Flujo de salidas de efectivo total por arrendamiento	150,409	154,068

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	205,039	187,896
Adiciones	22,500	17,143
Saldo al final del período	227,539	205,039
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(104,188)	(82,628)
Cargo de depreciación	(6,729)	(21,560)
Saldo al final del período	(110,917)	(104,188)
Saldo neto al final del período	116,622	100,851

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

10. Plusvalía

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

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

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

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

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

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Proveedores	2,814,558	2,091,158
Otros	283,662	364,808
Partes relacionadas (Nota 15)	80,809	80,771
	<u>3,179,029</u>	<u>2,536,737</u>

12. Bonos por Pagar

A través de la resolución No. SMV 515-20, del 2 de diciembre de 2021, la Compañía emitió el 18 de diciembre de 2021, en conjunto con Tecnisol I S. A., Tecnisol II S. A., Tecnisol III S. A. and Tecnisol IV S. A., (conjuntamente “Grupo Tecnisol”), como garante conjunto, bonos corporativos garantizados por un total de US\$262,664,000, emitidos bajo la Regulación 144A y la Regulación S de los Estados Unidos de América, con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 1 de octubre de 2038 con una tasa de interés del 6.5%, registrados en las bolsas de valores de Panamá (Bolsa Latinoamericana de Valores-LATINEX) y Singapur (Singapore Exchange Limited, SGX). Los recursos obtenidos de la emisión de bonos se destinaron a cancelar por anticipado el préstamo sindicado adquirido el 29 de diciembre de 2014 con el IFC y otras entidades financieras por US\$228,436,514, pago del instrumento financiero derivado de la tasa de interés por US\$18,049,401, costos de financiamiento por US\$5,208,636, y un préstamo realizado con Tecnisol I S. A., Tecnisol II S. A., Tecnisol III S. A. y Tecnisol IV S. A., (conjuntamente “Grupo Tecnisol”) por US\$10,969,449.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2024**

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

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

El 18 de diciembre de 2020, la Compañía contrató dos Cartas de Crédito correspondientes a Carta de Crédito (DSR) (US\$15,537,000) y Carta de Crédito (OMR) (\$1MM) por tres años. El 11 de diciembre de 2023 la Compañía renovó las mencionadas Cartas de Crédito bajo las mismas condiciones por tres años adicionales, finalizando el 18 de diciembre de 2026.

A 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía cumple con todos sus compromisos.

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Bonos corporativos	226,356,000	231,256,000
Interés por pagar	-	3,778,445
Menos: costos financieros no amortizados	(6,462,702)	(6,586,313)
Interés y bonos por pagar, neto	219,893,298	228,448,132
Menos: porción corriente e interés por pagar	(13,307,000)	(16,627,445)
Porción largo plazo de bonos por pagar	<u>206,586,298</u>	<u>211,820,687</u>

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Saldo de bonos por pagar al 1 de enero	228,448,132	239,421,698
Pago de bonos	(4,900,000)	(11,256,000)
Gastos de intereses	3,737,375	15,423,407
Intereses pagados	(7,515,820)	(15,629,088)
Amortización de costos diferidos de deuda	123,611	488,115
Saldo de bonos por pagar	<u>219,893,298</u>	<u>228,448,132</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Saldo inicial del período	6,586,313	7,074,428
Amortización del año	(123,611)	(488,115)
Saldo de costos financieros no amortizados	6,462,702	6,586,313

13. Patrimonio de los Accionistas

El patrimonio de los accionistas se detalla a continuación:

	Acciones Comunes	Contribución de Capital	Total
Saldo iniciales y finales para los años terminando al 31 de diciembre del 2023 (Auditado)	1,050	55,974,250	55,975,300
Reducción de capital	-	(7,455,458)	(7,455,458)
Saldos iniciales y finales para el período terminado al 31 de marzo 2024 (No auditado)	1,050	48,518,792	48,519,842

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

InterEnergy Holding UK Ltd.
(2022: IEH Penonome Holdings)
Green Field Panamá, S. A.

Participación económica de 95.24%
Participación económica de 4.76%

El 28 de diciembre de 2023, mediante reunión de Junta Directiva, UEP Penonomé II, S. A. autorizó la emisión de nuevos certificados de acciones que representan la totalidad de las acciones transferidas de IEH Penonomé Holdings a Interenergy Holding UK, Ltd. Este cambio no tiene ningún impacto en la composición accionarias de la Sociedad.

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

14. Costos y Gastos

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 7 y 9)	3,493,708	3,486,136
Reparación y mantenimiento	1,463,989	1,474,651
Cargo de transmisión	1,314,854	478,432
Compras de energía	146,637	-
Salarios y otros beneficios de colaboradores	74,941	46,686
Seguridad	53,169	50,594
Consumo interno	25,634	11,898
	<u>6,572,932</u>	<u>5,548,397</u>
Gastos administrativos		
Costos de seguro	269,384	229,429
Compensación de efecto de estela	229,213	319,092
Cargo por conexión de subestación	125,064	121,890
Cuotas de regulador	110,662	88,083
Servicios de administración (Nota 15)	80,625	80,625
Honorarios profesionales	71,154	71,708
Otros gastos	47,012	32,170
Mantenimiento de oficina	5,290	3,501
Gastos de comunicación	4,485	3,380
Combustible	3,855	3,283
Gastos de oficina	1,305	619
	<u>948,049</u>	<u>953,780</u>
	<u>7,520,981</u>	<u>6,502,177</u>

Los salarios y otros beneficios de los colaboradores están incluidos en el costo de bienes y servicios y se resumen a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Salarios y prestaciones	52,879	36,499
Otros	12,547	3,454
Contribuciones estatutarias	8,425	5,962
Prima de antigüedad e indemnización	1,090	771
	<u>74,941</u>	<u>46,686</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Transacciones		
<i>Ingresos por Energía</i>		
Otras partes relacionadas -		
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	9,137	8,628
Otras partes relacionadas -		
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	1,131,411	1,080,047
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas -		
Energía comprada en el mercado ocasional (b)	995	41
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas InterEnergy Holding UK Ltd. -		
Gastos de honorarios profesionales (a)	80,625	80,625
<i>Costos Financieros, neto</i>		
Otras partes relacionadas -		
Intereses ganados (d)	331,032	345,216

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Saldos		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas -		
Cuentas por cobrar en contratos de reserva de energía (c)	747,700	445,512
Cuentas por cobrar en energía de mercado ocasional (b)	6,032	3,423
	<u>753,732</u>	<u>448,935</u>
Otras partes relacionadas -		
Intereses por cobrar con partes relacionadas (d)	-	334,670
	<u>-</u>	<u>334,670</u>
<i>Deuda por cobrar relacionada</i>		
Otras partes relacionadas -		
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	20,049,121	20,483,132
	<u>20,049,121</u>	<u>20,483,132</u>
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.	80,625	80,625
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	184	146
	<u>80,809</u>	<u>80,771</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	20,483,132	21,480,113
Ajuste en movimiento	(1)	-
Cobros recibidos	(434,010)	(996,981)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>20,049,121</u>	<u>20,483,132</u>
Interés por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	334,670	352,888
Cobro de interés	(665,702)	(1,384,321)
Ajuste en movimiento	-	(1)
Interés ganado	<u>331,032</u>	<u>1,366,104</u>
Interés de préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>334,670</u>

- (a) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.
- (b) Venta y compra de energía en el mercado ocasional con compañías relacionadas.
- (c) Contratos de Reserva de Energía.
- (d) Préstamos por cobrar a relacionadas Tecnisol I, S. A., Tecnisol II, S. A., Tecnisol III, S. A. y Tecnisol IV, S. A. Estos préstamos están respaldados por pagarés emitidos por las empresas antes mencionadas a favor de UEP Penonomé II, S. A. y cedidos a FID 135. (Ver Nota 5).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

16. Costos Financieros, Neto

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Interés de bonos (Nota 12)	3,737,375	3,897,514
Interés de pasivo por arrendamiento (Nota 8)	150,409	154,068
Otros costos financieros	133,458	131,014
Amortización del costo de financiamiento diferido	123,611	106,905
Costos por desmantelamiento	7,013	6,524
Interés ganado (Nota 15)	(331,032)	(345,216)
	<u>3,820,834</u>	<u>3,950,809</u>

17. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Impuesto corriente	2,348,309	2,087,758
Impuesto diferido	(984,915)	1,249,642
	<u>1,363,394</u>	<u>3,337,400</u>

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
<i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	1,425,861	605,394
Cargo al estado de resultado integral (No auditado)	(984,915)	820,467
Al 31 de marzo (No auditado)	<u>440,946</u>	<u>1,425,861</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

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

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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

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

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

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

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

El impuesto sobre la renta que resulta de la aplicación de las tasas vigentes al resultado neto, se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta	16,133,465	15,617,744
Ajuste fiscal para reconocer la depreciación acelerada	(7,030,742)	(7,420,145)
Menos: Ingresos no gravables	(831.00)	-
Más: Gastos no deducibles	291,345	153,432
Pérdida gravable	9,393,237	8,351,031
Impuesto sobre la renta (método tradicional)	2,348,309	2,087,758
Efectos fiscal de las diferencias temporales	(984,915)	1,249,642
Impuesto sobre la renta (No auditado)	1,363,394	3,337,400

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

(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 2023.

La Administración solicitó a la Autoridad Fiscal la no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2022. Esta solicitud fue aceptada y aprobada para los periodos fiscales 2022 y 2023.

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

Grupo Tecnisol

**Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no
auditados
31 de marzo de 2024**

Grupo Tecnisol

Índice para los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2024

	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 Interino no auditado	3
Estado Combinado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	4
Estado Combinado Condensando de Flujo de Efectivo Interino no auditado	5
Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados	6 - 18

Informe del Contador Público Autorizado

Revisión de Información Financiera Interina

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Tecnisol

Introducción

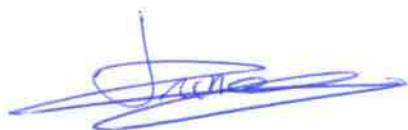
Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados del Grupo Tecnisol (Tecnisol I, S. A. Tecnisol II, S. A. Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S. A.) “el Grupo” al 31 de marzo de 2024, incluyen el balance general combinado condensado interino no auditado, el estado combinado condensado de resultado interino no auditado, el estado combinado condensado de cambios en el patrimonio interino no auditado y el estado combinado condensado de flujo de efectivo interino no auditado por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

Otra información

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros combinados condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, estados financieros combinados condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el balance general combinado condensado interino no auditado de Grupo Tecnisol al 31 de marzo de 2024, 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
PAN811589



Isabel Angulo
8-379-253/CPA 1551

15 de mayo de 2024
Panamá, República de Panamá

Grupo Tecnisol

Balance General Combinado Condensado Interino no auditado 31 de marzo de 2024

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

		Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
	Notas		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	2,845,932	1,899,093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 13	2,083,100	1,947,674
Gastos pagados por adelantado y otros activos		429,800	498,696
Inventario		48,005	66,327
Total de activos corrientes		5,406,837	4,411,790
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	7 y 9	29,643,308	30,380,992
Activos intangibles, neto	9	203,980	206,598
Otras cuentas por cobrar		37,500	37,500
Fondo de cesantía		7,144	7,144
Impuesto sobre la renta diferido	14	65,636	61,850
Total de activos no corrientes		29,957,568	30,694,084
Total de activos		35,364,405	35,105,874
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	26,384	34,964
Préstamo con parte relacionada	13	1,178,647	1,472,749
Impuesto sobre la renta por pagar	14	234,684	42,422
Proveedores y otras cuentas por pagar	10 y 13	2,086,707	1,787,390
Total de pasivos corrientes		3,526,422	3,337,525
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	1,130,354	1,130,354
Provisiones		336,212	330,024
Préstamo con parte relacionada	13	18,870,475	19,345,051
Total de pasivos no corrientes		20,337,041	20,805,429
Total de pasivos		23,863,463	24,142,954
Patrimonio			
Inversión de compañía controladora	11	40,000	40,000
Contribución de capital	11	12,211,965	12,211,965
Déficit acumulado		(564,271)	(1,102,293)
Impuesto complementario		(186,752)	(186,752)
Total de patrimonio		11,500,942	10,962,920
Total de pasivos y patrimonio		35,364,405	35,105,874

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

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensado de Resultado Interino no auditado Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

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

		Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
	Notas		
Ingresos por energía		4,360,551	3,941,727
Costo de bienes y servicios	7, 9, 12 y 13	<u>(2,966,850)</u>	<u>(2,448,925)</u>
Utilidad bruta		1,393,701	1,492,802
Gastos administrativos	12 y 13	<u>(303,733)</u>	<u>(282,019)</u>
Utilidad operativa		1,089,968	1,210,783
Costos financieros	13	<u>(360,691)</u>	<u>(373,533)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		729,277	837,250
Impuesto sobre la renta	14	<u>(191,255)</u>	<u>(178,108)</u>
Utilidad del período		<u>538,022</u>	<u>659,142</u>

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

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

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

	Inversión de Compañía Controladora	Contribución de Capital	Déficit Acumulado	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	40,000	12,211,965	(557,850)	(117,501)	11,576,614
Resultado integral:					
Utilidad del año 2023 (Auditado)	-	-	635,557	-	635,557
<i>Transacciones con propietarios:</i>					
Dividendo pagado	-	-	(1,180,000)	-	(1,180,000)
Impuesto complementario	-	-	-	(69,251)	(69,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	40,000	12,211,965	(1,102,293)	(186,752)	10,962,920
Resultado integral					
Utilidad por el período de tres meses terminando el 31 de marzo de 2024 (No auditado)	-	-	538,022	-	538,022
Saldo al 31 de marzo de 2024 (No auditado)	40,000	12,211,965	(564,271)	(186,752)	11,500,942

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

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensando de Flujo de Efectivo Interino no auditado

Por el período de doce meses terminado el 31 de marzo de 2024

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

	Notas	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		729,277	837,250
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12	740,304	731,157
Interés sobre préstamos préstamo con partes relacionada y pasivos por arrendamiento, neto		352,880	367,612
Provisiones		6,188	5,756
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(135,426)	(566,672)
Proveedores y otras cuentas por pagar		97,096	700,936
Gastos pagados por adelantado y otros activos		310,761	(32,410)
Inventario		18,322	-
Impuesto sobre la renta pagado		(42,422)	(337,397)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,076,980</u>	<u>1,706,232</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de préstamo por pagar con relacionada	13	(434,010)	(365,719)
Interés pagado a relacionada	13	(665,702)	(698,104)
Pagos de principal de arrendamiento	8	(30,429)	(29,543)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,130,141)</u>	<u>(1,093,366)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		946,839	612,866
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,899,093</u>	<u>1,274,172</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u>2,845,932</u>	<u>1,887,038</u>

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

1. Información General

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

La última sociedad controladora de las Compañías del Grupo es Basic Energy Ltd., constituido en las Bahamas.

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido preparados con el propósito de incluir la información financiera combinada de las Compañías como parte de los requisitos de información anual requeridos en los que el Grupo es Garante (Véase Nota 15). Las compañías combinadas no han operado como una sola unidad de negocio, por lo tanto, estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados no necesariamente indican los resultados que pudieron presentarse si las compañías hubiesen operado como una sola unidad durante el año presentado o de resultados futuros de las compañías combinadas.

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

Estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 15 de mayo de 2024.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

Base de Preparación

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados de las Compañías para el período finalizado el 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fueron preparados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido preparados conforme al convenio del costo histórico.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

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

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad

Las políticas contables adoptadas en la presentación de los estados financieros condensados interinos no auditados son consistente con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2023.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	1,786,779	1,033,881
Efectivo en moneda de US\$	1,057,853	863,912
Efectivo en caja	1,300	1,300
	<u>2,845,932</u>	<u>1,899,093</u>

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico (Continuación)

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Cuenta de cobro del garante		
Tecnisol I, S.A.	483,788	136,338
Tecnisol II, S.A.	594,304	220,055
Tecnisol III, S.A.	453,409	469,258
Tecnisol IV, S.A.	9,197	5,729
Cuenta de mercado ocasional del garante		
Tecnisol I, S.A.	28,843	25,353
Tecnisol II, S.A.	137,235	134,049
Tecnisol III, S.A.	76,450	39,484
Tecnisol IV, S.A.	1,153	1,215
Cuenta de ejecución del garante		
Tecnisol I, S.A.	600	600
Tecnisol II, S.A.	600	600
Tecnisol III, S.A.	600	600
Tecnisol IV, S.A.	600	600
	<u>1,786,779</u>	<u>1,033,881</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Clientes	2,082,878	1,947,063
Partes relacionadas (Nota 13)	206	146
Otros	<u>16</u>	<u>465</u>
	<u>2,083,100</u>	<u>1,947,674</u>

A 31 de marzo de 2024, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

7. Planta y Equipo, Neto

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

	Instalaciones de Generadores y Plantas	Línea de Transmisión	Vehículos	Edificios e Infraestructura	Herramientas, Equipo Menor y Otros activos	Activos por Derecho de uso	Activos para Desmantelamiento	Construcción en Progreso	Total
Costo al 31 de marzo 2024 (No auditado)	40,359,413	2,983,185	53,130	718,256	143,012	1,262,934	285,580	15,917	45,821,427
Depreciación acumulada al 1 de enero 2024	(14,341,674)	(636,413)	(53,991)	(17,279)	(15,420)	(337,579)	(38,079)	-	(15,440,435)
Cargo por depreciación	(672,657)	(29,832)	(3,321)	(4,869)	(4,707)	(17,542)	(4,760)	-	(737,686)
Depreciación acumulada al 31 de marzo 2024 (No auditado)	(15,014,331)	(666,245)	(57,312)	(22,148)	(20,127)	(355,121)	(42,839)	-	(16,178,121)
Saldo neto al 31 de marzo 2024 (No auditado)	25,345,082	2,316,940	(4,182)	696,108	122,885	907,813	242,741	15,917	29,643,308

	Instalaciones de Generadores y Plantas	Línea de Transmisión	Vehículos	Edificios e Infraestructura	Herramientas, Equipo Menor y Otros activos	Activos por Derecho de uso	Activos para Desmantelamiento	Construcción en Progreso	Total
Costo al 1 de enero 2023	40,359,413	2,983,185	53,130	-	6,451	1,262,934	285,580	605,578	45,556,271
Adiciones	-	-	-	118,183	131,061	-	-	15,912	265,156
Capitalización	-	-	-	600,073	5,500	-	-	(605,573)	-
Costo al 31 de diciembre 2023 (Auditado)	40,359,413	2,983,185	53,130	718,256	143,012	1,262,934	285,580	15,917	45,821,427
Depreciación acumulada al 1 de enero 2023	(11,651,046)	(517,086)	(40,708)	-	(3,049)	(267,415)	(19,040)	-	(12,498,344)
Cargo por depreciación	(2,690,628)	(119,327)	(13,283)	(17,279)	(12,371)	(70,164)	(19,039)	-	(2,942,091)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre 2023	(14,341,674)	(636,413)	(53,991)	(17,279)	(15,420)	(337,579)	(38,079)	-	(15,440,435)
Saldo neto al 31 de diciembre 2023 (Auditado)	26,017,739	2,346,772	(861)	700,977	127,592	925,355	247,501	15,917	30,380,992

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

8. Arrendamiento

Al 31 de marzo de 2024, la planta y equipo incluyen arrendamientos que corresponden a arrendamientos operativos de terrenos ubicados en David, Provincia de Chiriquí, República de Panamá. El plazo del arrendamiento es de 20 años con una tasa incremental del 2% anual hasta el vencimiento. La tasa de descuento aplicada al pasivo por arrendamiento es 7.5%.

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo	1,262,934	1,262,934
Depreciación acumulada	(355,121)	(337,579)
Saldo neto	907,813	925,355
Pasivos por arrendamiento		
Corriente	26,384	34,964
No corriente	1,130,354	1,130,354
	1,156,738	1,165,318

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,165,318	1,194,443
Pago por arrendamiento	(30,429)	(118,226)
Intereses	21,849	89,101
Saldo al final del período	1,156,738	1,165,318

En el estado combinado condensado de resultado interino no auditado se presenta los siguientes montos relacionados al arrendamiento:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Cargo de depreciación de activo por derecho de uso de propiedades arrendadas (incluidas en costo de bienes y servicios)	17,542	17,542
Gastos de intereses (incluyendo en costos financiero)	21,849	22,396
Flujo de salida de efectivo total por arrendamiento	30,429	29,573

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	261,814	261,814
Saldo al final del período	<u>261,814</u>	<u>261,814</u>
Amortización Acumulada		
Al 1 de enero	(55,216)	(44,743)
Cargo de depreciación	<u>(2,618)</u>	<u>(10,473)</u>
Saldo al final del período	<u>(57,834)</u>	<u>(55,216)</u>
Saldo neto al final del período	<u>203,980</u>	<u>206,598</u>

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

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Proveedores	1,052,225	1,308,586
Partes relacionadas (Nota 13)	753,604	448,934
Otras	<u>280,878</u>	<u>29,870</u>
	<u>2,086,707</u>	<u>1,787,390</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

11. Inversión de Compañía Controladora

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

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

El movimiento del déficit acumulado durante el año es el siguiente:

	Common Shares	Capital Contribution	Total
Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2021	40,000	15,272,232	15,312,232
Reducción de Capital			
Tecnisol I, S.A.	-	(953,536)	(953,536)
Tecnisol II, S.A.	-	(1,019,843)	(1,019,843)
Tecnisol III, S.A.	-	(90,668)	(90,668)
Tecnisol IV, S.A.	-	(996,220)	(996,220)
Saldos para el período y años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2023 y 2024 (No auditado)	40,000	12,211,965	12,251,965

Las Compañías son de propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

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

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

12. Costos y Gastos

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Costos de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 13)	1,232,510	1,098,909
Compras de energía del mercado ocasional	848,628	489,552
Depreciación y amortización (Notas 7, 8 y 9)	740,304	731,157
Reparaciones y mantenimientos	64,287	75,959
Cargo de transmisión	41,886	12,976
Salarios y otros beneficios a colaboradores	32,293	31,559
Seguridad	6,942	8,813
	<u>2,966,850</u>	<u>2,448,925</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	177,051	187,056
Costos de seguro	70,942	34,346
Honorarios profesionales	24,663	26,785
Servicios de administración (Nota 13)	15,000	15,000
Cuotas de regulador	14,159	15,544
Mantenimiento de oficina	1,830	1,948
Gastos de oficina	88	215
Combustible	-	1,125
	<u>303,733</u>	<u>282,019</u>
	<u>3,270,583</u>	<u>2,730,944</u>

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

31 de marzo de 2024

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Transacciones		
<i>Ingresos por energía</i>		
Otras partes relacionadas		
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>1,018</u>	<u>386</u>
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas		
Compras de energía bajo contrato de reserva (c)	1,131,411	1,079,981
Compras de energía en el mercado ocasional (b)	<u>9,009</u>	<u>8,628</u>
	<u>1,140,420</u>	<u>1,088,609</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.		
Gasto de honorarios profesionales (a)	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
<i>Costos financieros</i>		
Gasto de intereses - sobre préstamos con partes relacionadas (d)	<u>331,032</u>	<u>345,216</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Balances		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)	<u>206</u>	<u>146</u>
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (c)	747,700	445,512
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	<u>5,904</u>	<u>3,422</u>
	<u>753,604</u>	<u>448,934</u>
<i>Préstamos con partes relacionadas</i>		
Otras partes relacionadas -		
préstamo entre partes relacionadas por pagar (d)	20,049,121	20,483,131
Interés por pagar de préstamos entre partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>334,669</u>
	<u>20,049,121</u>	<u>20,817,800</u>

Los movimientos del préstamo a partes vinculadas y los intereses durante el año son los siguientes:

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (Auditado)
Préstamo por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	20,483,131	21,480,113
Pagos	<u>(434,010)</u>	<u>(996,982)</u>
Préstamo por pagar con partes relacionadas (d)	<u>20,049,121</u>	<u>20,483,131</u>
Interés por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	334,669	352,888
Interés pagado	<u>(665,702)</u>	<u>(1,384,321)</u>
Ajuste en movimiento	2	(2)
Gasto de interés	<u>331,031</u>	<u>1,366,104</u>
Interés por pagar con partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>334,669</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

- a) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.
- b) Compra y venta de energía en el mercado ocasional con compañías relacionadas.
- c) Contratos de Reserva de Energía descritos en la Nota 17.
- d) Préstamos por pagar a la parte relacionada UEP Penonomé II, S.A. con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 1 de octubre de 2038 con una tasa de interés del 6.5%.

14. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Impuesto corriente	195,039	182,239
Impuesto diferido	<u>(3,784)</u>	<u>(4,131)</u>
	<u>191,255</u>	<u>178,108</u>

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

	Marzo 2024 (No auditado)	Diciembre 2023 (No auditado)
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo</i>		
Al 1 de enero	61,850	46,033
Cargo al estado de resultado integral	<u>3,784</u>	<u>15,817</u>
Al 31 de marzo (No auditado)	<u>65,636</u>	<u>61,850</u>

Al 31 de marzo de 2024, las Compañías han reconocido un activo por impuesto sobre beneficio diferido resultante de la diferencia temporal entre el reconocimiento de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento y la obligación por retiro de activos (ARO, por sus siglas en inglés).

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

31 de marzo de 2024

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

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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

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

En ciertos casos, si la aplicación de 1.17% del ingreso da como resultado que la entidad incurra en pérdida debido a impuestos, o la tasa efectiva de impuesto es mayor a 25%, entonces la entidad podrá solicitar la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta. En dichos casos, las Compañías deben 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 al impuesto sobre la renta (método tradicional), se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros combinados condensados interinos no auditados a continuación:

	Marzo 2024 (No auditado)	Marzo 2023 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	729,277	837,250
Más: Gastos no deducibles	50,879	-
Menos: Ingresos neto gravable	-	(108,294)
	<u>780,156</u>	<u>728,956</u>
Total de impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>195,039</u>	<u>182,239</u>
Efectos fiscal de las diferencias temporales	<u>(3,784)</u>	<u>(4,131)</u>
Impuesto sobre la renta (No auditado)	<u>191,255</u>	<u>178,108</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2024

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

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La Administración le solicitó a la autoridad fiscal la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2022 de Tecnisol I, S.A. La solicitud fue aceptada y aprobada para los años fiscales 2022 y 2023.

IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO



Scotia Panama Trust Company S.A.

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

Torres de las Américas, Torre A, Piso 5

Apartado 0832-02231

Panamá, República de Panamá

Teléfono: 507- 800-2000/282-7949

Panamá, 24 de abril de 2024

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Edificio Global Plaza, Piso No. 8,

Calle 50

Ciudad

Atención: Lic. Elena M. Martín Baíz

Directora Nacional de Mercado de Valores e Intermediarios

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

Estimados señores:

Por este medio, **SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S.A.**, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía para la emisión pública de Bonos Senior Garantizados hasta por la suma de USD290,000,000.00, registrada según Resolución SMV No. 515-20 de 2 de diciembre de 2020 a nombre de UEP Penonomé II, S.A., CERTIFICA la siguiente información, al 31 de marzo de 2024:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD226,356,000.00
- (b) El Patrimonio administrado, está conformado por los bienes y/o derechos indicados a continuación, los cuales se encuentran debidamente transferidos al fideicomiso:
 - i. Depósitos en Bancos: USD2,625,420.62
 - 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 USD16,305,570.00
 - 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.

Scotiabank®

Scotia Panama Trust Company S.A.

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

Torres de las Américas, Torre A, Piso 5

Apartado 0832-02231

Panamá, República de Panamá

Teléfono: 507- 800-2000/282-7949

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

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 24 de abril de 2024.

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


Digitally signed
by s6033849
Date:
2024.04.24
15:11:54 -05'00'

Christy López
CL/jc


Digitally signed
by Jenny
Coparropa
Date: 2024.04.24
10:06:42 -05'00'

Jenny Coparropa

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 31 de mayo de 2024.

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a horizontal line and some additional strokes.

MONICA LUPIAÑEZ