

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

Trimestre terminado el 30 de septiembre 2020

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.

Trimestre Terminado al 30 de septiembre 2020

Nombre del Emisor Panasolar Generation, S.A.

Valores que ha registrado: 15.500.000,00

Números de Teléfono y Fax del Emisor: Tel.: 395-5377 Mobile: 62134879

Domicilio /Dirección física del Emisor: EDIFICIO COMOSA, Entrepiso 1 (EP1), Oficina 8, Avenida Samuel Lewis – Obarrio, Panama City - República de Panamá

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Francesca Rocca

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:
frocca@panasolargroup.com

I Parte:

Panasolar Generation, S.A. (“la Compañía”) está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, para la instalación, desarrollo y operación de una planta de generación de energía eléctrica solar de tipo fotovoltaica de hasta 9.9MW AC de potencia instalada.

Para las operaciones relacionadas con la generación de energía eléctrica en la República de Panamá se debe contar con una licencia definitiva emitida por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Compañía cuenta con esta licencia definitiva emitida el 23 de mayo de 2014 mediante la Resolución AN No.7374-Elec y modificada por las resoluciones No.7503-Elec de 23 de junio de 2014, AN No.8904-Elec de 5 de agosto de 2015, AN No.9080-Elec de 14 de septiembre de 2015, AN No.10251-Elec de 27 de julio de 2016 y AN No.12996 de 11 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía firmó el Contrato de Interconexión al Sistema Interconectado Nacional con la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA) el 12 de julio de 2016. La Compañía empezó las obras civiles de construcción de la planta fotovoltaica en agosto de 2017 para terminar la obra en el mes de abril de 2019 y así conectarse al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía inició sus operaciones de venta de energía el 17 de mayo de 2019 generando el 30% de su capacidad, en el mes de agosto de 2019 con el 50% de su capacidad y en el mes de octubre de 2019 con el 100% de su capacidad instalada.

Las oficinas administrativas de la Empresa están ubicadas en Avenida Samuel Lewis y calle 53, Obarrio, edificio COMOSA, entrepiso 1 y oficina 8, y su principal centro de operaciones están localizadas en el Distrito de Aguadulce en la Provincia de Coclé.

Hechos de importancia:

- El 5 de agosto de 2020 la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó el registro de US\$15,500,000 de Bonos Verdes Corporativos por medio de la Resolución SMV-352-20.
- La pandemia COVID-19 afectó en manera bastante significativa los flujos de caja de la Compañía en cuanto los Grandes Clientes cerraron y sus consumos eléctricos bajaron de más del 80%, además el mercado ocasional de la energía bajo de más del 70% respecto a sus precios habituales en la temporada en referencia.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 30 de septiembre de 2020 la compañía tenía un total de activo circulante de US\$ 1,289,402US\$, así desglosado:

Caja Menuda	\$	11.10
Banco General - Mercado Libre		22,968.00
Banco Global Bank - Ingresos		46,215.80
Global Bank - Reserva Deuda		242,220.54
Global Bank - Prestamo		574.63
Global Bank - Promotor		328.20
Global Bank - Seguros		306.81
Global Bank - Reserva Contrato		306.81
Global Bank - Reserva Especial		306.81
Global Bank - Ing. y Construc.		81,228.38
Global Bank - Pago Restringido		306.81
Global Bank - Administracion		567.22
Banco Banesco - Adinistracion		1,082.96
Banco MMG Bank		500.00
Cuentas por cobrar Clientes		<u>892,477.98</u>

Total Current Assets

1,289,402.05

Estamos firmado acuerdos de pagos con los Clientes para que podemos bajar sus cuentas por pagar.



B. RECURSOS DE CAPITAL:

La Compañía mantiene un financiamiento *senior* garantizado con los activos con CIFI Panamá, S.A. (Corporación Interamericana para el Financiamiento de la Infraestructura) y un financiamiento subordinado en forma de acciones preferentes por US\$2,500,000 con dos fondos de inversión extranjeros H-REFF y CABEF.

La colocación de los Bonos Verdes Corporativos (Resolución SMV-352-20) fue aplazada por causa de la Pandemia COVID-19.

Los Bonos Verdes Corporativos serán colocados para mejorar el costo de servicio de pago de la deuda reemplazando las instituciones que nos respaldan actualmente.

Los Bonos Verdes Corporativos serán respaldados por un fideicomiso de administración y garantía.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Ingresos:

Al 30 de septiembre 2020 la Compañía generó ingresos por US\$2,297,669.

El ingreso por la energía vendida a los Grandes Clientes se vio afectado por el consumo de los Grandes Clientes que bajó considerablemente por el cierre temporal de las actividades comerciales de ellos causado por el COVID-19.

La energía que no se vende a los Grandes Clientes, se vende al mercado ocasional de la energía. En este mercado los Agentes del Mercado venden la energía que sobra de la parte que tienen contratada. A causa de la pandemia el precio de este mercado bajó de más del 80%, causando una disminución considerable en los ingresos de la Compañía.

Costos y Gastos de Operación:

Los Costos y Gastos de Operación se vieron afectados por:

- a. Comisión de reestructuración y gastos legales relativo a la reestructuración del préstamo senior con CIFI Panamá, S.A.. La reestructuración fue necesaria en cuanto a la colocación de los Bonos Verdes Corporativos se tuvo que aplazar a causa de la pandemia COVID-19
- b. Gastos relativo al proceso de autorización de los Bonos Verdes Corporativos
- c. Costos de reparación del transformador G1 por un daño causado por una sobretensión desde el Sistema Interconectado Nacional
- d. Mejoras a la planta e instalación de 292 nuevos paneles para mejorar la productividad

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

La Compañía ha hecho un esfuerzo muy grande para suscribir acuerdos de pagos con los Grandes Clientes para que puedan repagar en un plazo de algunos meses la deuda vencida. Contamos colocar los Bonos Verdes Corporativos el primer trimestre 2021 para bajar los intereses y gastos financieros.

II Parte:

Estados Financieros interinos al 30 de septiembre 2020:



30 septiembre 2020

Revenues	
Energia - Mercado Ocasional	\$ 384,672.05
Energia - Gran Clientes	1,408,630.74
Intereses devengado	1,978.15
Devolucion y Descuento	(30.51)
Otros Ingresos	<u>502,418.23</u>
Total Revenues	<u>2,297,668.66</u>
Cost of Sales	
Compra de Energia	<u>1,076,253.44</u>
Total Cost of Sales	<u>1,076,253.44</u>
Gross Profit	<u>1,221,415.22</u>
Expenses	
Salario	19,891.00
Vacaciones	297.26
XIII-Mes	488.10
Seguro Social Patronal	3,973.24
Honorarios de Ingenieria	34,653.02
Honorarios Profesionales	79,779.48
Honorarios de Consultoria	95,736.35
Honorarios de Abogados	89,810.66
Alquiler	3,633.37
Luz	144.37
Telefono y Comunicacion	4,939.94
Utiles de Oficina	2,709.79
Aseo y Limpieza	260.48
Combustible y Lubricantes	829.70
Viaticos	577.83
Reparaciones de edificaciones	923.48
Reparaciones de equipos	2,263.98
Reparaciones de vehiculos	935.29
Mantenimiento de la Planta	27,438.02
Publicidad y Propaganda	510.50
Atencion al clientes	84.58
Peajes y estacionamiento	20.00
Gastos Bancarios	5,464.41
Fumigacion	107.00
Impuestos municipales	160.03
Impuestos Fiscales	5,867.61
Gasto de seguro	44,153.90
Fletes y Currier	315.00
Servicios Legales	1,732.50
Intereses y Gastos Financieros	733,886.41
Seguridad y Vigilancia	187.25
Gastos de Viajes	217.30
Gasto de Factory	267.93
Gastos de ITBMS	55,699.28
Uniformes	737.75
Gasto depreciacion activos	337,122.21
Gasto de Amortizaciones	2,723.04
Miscelaneos	<u>3,123.68</u>
Total Expenses	<u>1,561,665.74</u>
Net Income	<u>(\$ 340,250.52)</u>

ASSETS

Current Assets		
Caja Menuda	\$	11.10
Banco General - Mercado Libre		22,968.00
Banco Global Bank - Ingresos		46,215.80
Global Bank - Reserva Deuda		242,220.54
Global Bank - Prestamo		574.63
Global Bank - Promotor		328.20
Global Bank - Seguros		306.81
Global Bank - Reserva Contrato		306.81
Global Bank - Reserva Especial		306.81
Global Bank - Ing. y Construc.		81,228.38
Global Bank - Pago Restringido		306.81
Global Bank - Administracion		567.22
Banco Banesco - Adinistracion		1,082.96
Banco MMG Bank		500.00
Cuentas por cobrar Clientes		<u>892,477.98</u>
 Total Current Assets		 1,289,402.05
Property and Equipment		
Terreno		160,000.00
Reavaluos de Terreno		665,000.00
Mobiliario y Enseres		6,500.00
Deprec. Mobiliario y Enseres		(108.32)
Maquinaria Y Equipos		403,185.39
Deprec. Maquinaria Y Equipos		(13,480.72)
Equipo de Computo		18,307.30
Deprec. Equipo de Computo		(821.92)
Equipo Rodante		9,000.00
Deprec. Equipo Rodante		(225.00)
Construccion Planta Solar		14,144,101.86
Depreciacion de Planta Solar		(583,655.96)
Perforacion de Pozo		4,622.00
Depreciacion de Pozo		<u>(154.08)</u>
 Total Property and Equipment		 14,812,270.55
Other Assets		
Mejora a la Propiedad		219,986.77
Amort. Mejora a la Propiedad		(4,840.96)
Depositos en Garantias		<u>29,611.00</u>
 Total Other Assets		 <u>244,756.81</u>
 Total Assets		 <u>\$ 16,346,429.41</u>

LIABILITIES AND CAPITAL

Current Liabilities		
Cuentas por Pagar	\$	490,041.08
Cuentas por pagar Construccion		104,687.11
Cuenta por pagar Desiata		121,198.10
Seguro Social por Pagar		<u>4,847.63</u>
 Total Current Liabilities		 720,773.92
Long-Term Liabilities		
Prestamos por Pagar		11,810,345.46
Cuentas por Pagar Accionista		598,936.72
Acciones Preferidas por Pagar		<u>2,500,000.00</u>
 Total Long-Term Liabilities		 <u>14,909,282.18</u>
 Total Liabilities		 15,630,056.10
Capital		
Capital Social Autorizado		3,019,000.00
Plusvalia		665,000.00
Utilidades o Perdida Retenida		(2,627,376.17)
Net Income		<u>(340,250.52)</u>
 Total Capital		 <u>716,373.31</u>

III Parte:

No aplica

IV Parte:

No aplica

**V Parte:
Divulgación**

1. El medio de divulgación por el cual se divulgará el Informe de Actualización Trimestral:

1.1 Portal o Página de Internet del emisor: www.panasolargroup.com

2. Fecha de divulgación:

3 de diciembre de 2020

Firma (s)



Enrico Desiata
Presidente, Representante Legal y Apoderado