

**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 y  
Acuerdo No. 1-2020 de 19 de febrero de 2020**

**Anexo No. 1**

**Formulario IN-T**

**Informe de Actualización Trimestral**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No. 18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 de 19 de diciembre de 2018 y Acuerdo No. 1-2020 de 19 de febrero de 2020.

**Trimestre Terminado al** : **31 de diciembre de 2023**

**Nombre del Emisor** : **PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**

**Valores que ha registrado** : Resolución No. SMV-319-23 de 14 de agosto de 2023

Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, por un valor nominal de hasta Doscientos Millones de Dólares (US\$200,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

**Números de Teléfono** : (507) 263-0591

**Domicilio/Dirección física del Emisor** : Calle 61 Urbanización Obarrio casa 9-A  
Ciudad de Panamá, República de Panamá

**Nombre de la persona de contacto del Emisor** : Targidio Bernal Silva

**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor** : [tabs@petoabre.com](mailto:tabs@petoabre.com)

**Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.**

## **I PARTE**

### **DESCRIPCION DE LA EMPRESA Y SU ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Parque Eólico Toabré, S.A. (**PETSA**), se constituyó el 26 de agosto de 1994 bajo las leyes de la República de Panamá.

La Compañía, cuenta con una licencia definitiva emitida por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) para la instalación, operación y explotación de la planta de generación de energía eólica, de una capacidad de 110 MW, dividido en tres fases: Fase I de 66 MW, Fase II de 22 MW y Fase III de 22 MW. Está ubicado en la Provincia de Coclé, en el distrito de Penonomé y de Antón.

En febrero de 2023, **PETSA**, inicio operaciones de la Fase I con capacidad de 66 MW. El diseño de Fase I está dividido en las siguientes áreas de construcción:

- Parque con la instalación de veinte aerogeneradores marca Vestas V117 de 3.3 MW.
- Subestación elevadora de voltaje de 34.5 kV a 230 kV en Toabré.
- Línea de Transmisión de 230 KV con una longitud de 26 kilómetros, un total de 73 apoyos.
- Subestación Antón IV ubicada en Antón, que tiene de propósito interconectar el Parque con la Línea de Transmisión de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA).
- Interconexión con la 3ª línea de ETESA mediante dos tramos de línea de transmisión de 0.9 y 0.7 km de longitud respectivamente, y 3 apoyos cada uno de ellos.

### **ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

#### **A. LIQUIDEZ**

El efectivo neto de la compañía al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue de US\$ 2.630,587 y US\$ 1,014,173 respectivamente. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

## Estado Flujo de Efectivo de Parque Eólico Toabré, S.A.

En dólares (USD)

	31-dic-23	31-dic-22
Actividades operativas		
Utilidad Neta	1,184,081	12,291,529
Conciliación de la Utilidades Netas con el efectivo:	9,060,909	1,816,599
Cambios netos en Activos y Pasivos:	-4,600,242	2,650,375
<b>Flujo de efectivo de actividades operativas:</b>	<b>5,644,748</b>	<b>16,758,503</b>
Actividades de inversión		
Cambios en activos por derecho de uso	-47,649	-
Desembolsos sobre proyectos en progreso	-	-25,935,295
Cambios netos en propiedad, planta y equipo	-	-1,096
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>	<b>-47,649</b>	<b>-25,936,391</b>
Actividades de financiamiento		
Aportes a fondos en fideicomiso	3,508,955	-13,720,330
Pasivos por arrendamientos	-41,634	-48,565
Pagos a Accionistas	-2,000,000	-
Costos Estructuración de Bonos	-2,790,422	-
Bonos por pagar	122,637,500	-
Financiamientos bancarios - netos	-125,295,084	22,257,390
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>	<b>-3,980,685</b>	<b>8,488,495</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	1,616,414	-689,393
Cambio neto en efectivo		
Efectivo al inicio del Año	1,014,173	1,703,566
Efectivo al Final del Año	<b>2,630,587</b>	<b>1,014,173</b>

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó una disminución de US\$ 11,116,455 atribuido principalmente a: a) variaciones en la utilidad antes de impuesto explicado anteriormente; b) incremento en las cuentas por cobrar, compensado por c) disminución en las cuentas por pagar.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión muestra una disminución de US\$ 25,888,742 en relación con el mismo período del 2022, principalmente por la culminación del fondo del financiamiento del proyecto.

El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento dio como resultado una disminución que se atribuye principalmente a la nueva emisión de bonos verdes corporativos y los compromisos producto de la emisión.

## B. RECURSOS DE CAPITAL

Mediante Resolución No. SMV-319-23 de 14 de agosto de 2023 de la Superintendencia de Mercado de Valores se registró la oferta pública de Bonos Verdes Corporativos hasta por la suma de US\$ 200,000,000.00 con fecha de 14 de agosto del presente.

En la primera emisión, Serie A se emitieron US\$ 125,000,000.00. el 19 de agosto del presente. Los fondos netos producto de la venta de los Bonos Verdes se utilizaron para cancelar la totalidad del Contrato de Préstamo Sindicado utilizado para la construcción y puesta en marcha del Proyecto Parque Eólico Toabré.

El Banco Nacional de Panamá y el Prival Bank, S.A. son los agentes estructuradores de la emisión de Bonos Verdes Corporativos.

Al 31 de diciembre de 2023 se mantiene un saldo en Bonos Corporativos de US\$ 122,637,500.

## C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

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

### Desempeño Operativo. (Octubre – Diciembre)

Concepto	Ud	2023	2022	Var	%Var
Generación asociada a Contratos PPA	GWh	38.25			
Generación asociada a Mercado Ocasional	GWh	1.19	35.84	-34.65	-2916%
Generación Total	GWh	39.44	35.84	3.60	9%
Factor de Planta promedio	%	25.70%	22.89%	0.03	11%
Disponibilidad promedio	%	93.77%	89.89%	0.04	4%
Velocidad de viento promedio	m/s	6.31	6.16	0.15	2%

La generación asociada a contratos PPA, inició en el mes de Agosto de 2023.

Estos resultados de generación 2023, respecto de los obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior, están influidos por la circunstancia de tener en 2023 una generación completa de todas las unidades puestas a punto vs la entrada escalonada de las unidades de generación que se fue teniendo en 2022, que en ese momento iniciaban en modo pruebas.

Añadido a lo anterior, se observó en el transcurso de este trimestre del ejercicio 2023 un aumento de recurso eólico en un 2 % sobre 2022.

## **Ingresos**

### **Ventas:**

Los ingresos por ventas de energía presentaron un incremento de US\$ 12,538,245, al 31 de diciembre de 2023 con respecto del mismo período del 2022, que representa un 86% de incremento porcentual de un año al otro. Esta variación es atribuible principalmente a la puesta en marcha del 100% de los aerogeneradores con respecto del año 2022, que la entrada de aerogeneradores al sistema se hizo gradualmente, lo que repercute en un incremento de la generación de energía y en ingresos.

Los ingresos totales por ventas de energía al cierre de diciembre del presente fueron de US\$ 27,023,615. Es importante señalar que el 1 de agosto del 2023, se activaron los contratos de suministro de energía que mantiene la compañía con las distribuidoras del país: Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste (Edemet), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriqui (EDECHI) y Elektra Noreste (ENSA), por lo que en adelante y en el tiempo de vigencia de los contratos de suministro de energía, la generación de la planta es entregada a las Distribuidoras, excepto por una porción menor, en pérdidas de energía entre agentes del mercado, que se tasa en mercado ocasional.

## **Costos y Gastos de operación**

### **Costos Operativos**

El 15 de febrero del 2023 entra en operaciones la planta de generación del Parque Eólico Toabré y desde esta fecha, se activan los contratos de Operación y Mantenimiento, los Seguros en operaciones y contratistas necesarios para la activación de la planta de manera ininterrumpida. Por esta razón no hay comparable contra el año 2022.

Los costos de depreciación representan un costo alto dentro de la estructura de costos debido a los activos declarados de la planta. Al cierre del 31 de diciembre los costos de depreciación se calcularon en US\$ 7,132,561.

### **Gastos generales y administrativos**

Los gastos generales y administrativos presentaron un incremento con respecto del periodo anterior debido a la recepción del proyecto el 15 de febrero del presente y la activación de ciertos servicios, necesarios para la operación de la planta de manera fluida. Para el cierre del cuarto trimestre 2023 estos gastos ascienden a US\$ 1,809,072 y en el mismo periodo del 2022 a US\$ 251,993. Los periodos de análisis no son comparativos entre un año y otro debido a que en el 2022 nos encontrábamos en fase de construcción de proyecto.

## **D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**

Conforme a los resultados producto de la generación de energía de enero a julio colocada en el mercado ocasional y la activación de los contratos de suministro de energía que inició en el mes de agosto, nos vemos en una posición segura ante nuestros entes financieros, ya que estos contratos están vigentes por 15 años desde su activación. El resultado de la generación de energía repercute en ingresos óptimos para cumplir con nuestros compromisos financieros y nos aleja de la volatilidad del mercado ocasional producto de factores exógenos que están fuera de nuestro control.

La activación de los Contratos de Suministro de Energía con las Distribuidoras se produjo el 1 de agosto del presente año y fue publicada en el Documento de Transacción Económica del mes de septiembre. Los contratos son No. 05-14 con EDEMET, No. 09-14 con EDECHI y DME-002-14 con ENSA, y sus respectivas enmiendas No. 5.

Dentro del área operativa, a nivel climático se inició 2023 con la finalización de un periodo “niña” caracterizado por disminución de recurso eólico sobre el promedio anual; y ya por el mes de abril las observaciones climáticas identifican el comienzo de un periodo “niño” que conlleva asociado un aumento del viento por encima del promedio. Es por ello, que se espera en estos próximos meses una evolución al alza del viento a corto y medio plazo, con su consiguiente aumento de generación.

## **II PARTE**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS DE PARQUE EOLICO TOABRE, S.A. AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2023.**

# **PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**

## **Estados Financieros Compilados e Informe de Compilación de los Auditores Independientes**

Al 31 de diciembre de 2023

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ

## Índice para los Estados Financieros Compilados

---

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
Informe de Compilación de los Auditores Independientes	1 - 2
<b>ESTADOS FINANCIEROS COMPILADOS</b>	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 37

## **INFORME DE COMPILACIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Accionistas y Junta Directiva  
**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**, en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivos por los doce meses terminados en esa fecha y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidades de la Administración para los Estados Financieros Intermedios**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonables de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesarios para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### **Responsabilidad de Contador Público**

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría.

Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de recisión acerca de los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de la representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en la circunstancia, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los



principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**, al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 9 meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Forero Gordón & Asociados*

Panamá, 27 de Febrero de 2024

Rogelio A. Forero  
Socio - CPA 7342

**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**31 de Diciembre de 2023**  
(En Balboas)

		<b>31 de Diciembre</b>	<b>31 de Diciembre</b>			<b>31 de Diciembre</b>	<b>31 de Diciembre</b>
	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>		<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo	<b>6</b>	2,630,587	1,014,173	Deuda por Pagar - Proyectos		-	2,869,257
Fondos en Fideicomiso	<b>8</b>	10,218,375	13,727,330	Intereses por Pagar	<b>13</b>	2,480,004	-
Cuentas por Cobrar - Agentes de Mercado	<b>7</b>	3,556,915	3,107,148	Bonos por Pagar - Porción Corriente	<b>13</b>	3,750,000	-
				Cuentas por Pagar - Otros		126,711	6,512,506
				Gastos Acumulados por Pagar		-	13,231
				Impuesto sobre la Renta		990,857	-
				Pasivos por Arrendamientos	<b>14</b>	1,850	43,484
Total de Activos Corrientes		16,405,877	17,848,651	Total de Pasivos Corrientes		7,349,422	9,438,478
Activos No Corrientes				Pasivos No Corrientes			
Proyectos en Progreso	<b>10</b>	-	175,215,841	Deuda por Pagar - Proyectos	<b>13</b>	-	122,425,827
Activos por Derecho de Uso	<b>11</b>	-	37,286	Bonos por Pagar	<b>13</b>	118,887,500	-
Propiedades, Planta y Equipos neto	<b>9</b>	170,487,458	85,357	Cuentas por Pagar - Accionistas	<b>5</b>	43,266,600	42,906,730
Costos de Estructuración del Bono		2,790,422	-	Provisión de Desmantelamiento	<b>12</b>	1,492,917	-
Impuesto Sobre la Renta Diferido - Activo		283,060	353,821	Provisión para Prestaciones Laborales		57,652	11,858
Otros Activos		372,559	10,070	Impuesto Sobre la Renta Diferido	<b>18</b>	3,784,075	4,451,004
				Total de Pasivos No Corrientes		167,488,744	169,795,419
Total de Activos No Corrientes		173,933,499	175,702,375	Total de Pasivos		174,838,166	179,233,897
				Patrimonio			
				Acciones Comunes	<b>15</b>	600,000	600,000
				Capital Adicional Pagado	<b>15</b>	2,736,658	2,736,658
				Prima de Emisión	<b>15</b>	2,000,000	2,000,000
				Utilidad Acumulada		10,164,552	8,980,471
				Total del Patrimonio Neto		15,501,210	14,317,129
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>190,339,376</u></b>	<b><u>193,551,026</u></b>	<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>190,339,376</u></b>	<b><u>193,551,026</u></b>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros compilados.

**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el Periodo de 12 Meses Terminado el 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

	Notas	Por el Periodo de Tres Meses Terminados el 31 de Diciembre		Por el Periodo de Doce Meses Terminados el 31 de Diciembre	
		2023	2022	2023	2022
<b>INGRESOS</b>					
Venta de Energía		3,888,986	-	21,813,030	-
Venta de Energía en Periodo de Pruebas		(5)	3,565,107	5,210,585	14,485,370
Total de Ingresos		3,888,981	3,565,107	27,023,615	14,485,370
<b>COSTOS</b>					
Costos por Generación de Energía		1,120,101	-	3,038,933	-
Otros Costos por Generación en Prueba		-	79,622	191,032	230,582
Depreciación	9	2,040,033	-	7,132,561	-
Otros Costos		(604,569)	-	347,329	-
Total de Costos		2,555,565	79,622	10,709,855	230,582
Utilidad Bruta		1,333,416	3,485,485	16,313,760	14,254,788
<b>GASTOS DE OPERACIONES</b>					
Salarios y Beneficios a Empleados		82,075	16,468	225,231	66,267
Honorarios Profesionales		(17,929)	4,280	403,191	32,193
Operativos Financieros		-	236	-	1,185
Depreciación y Amortización	9, 11	26,951	16,241	99,079	75,140
Otros Gastos	16	801,211	2,066	1,078,871	77,208
Total Gastos de Operaciones		892,308	39,291	1,806,372	251,993
Utilidad en Operaciones		441,108	3,446,194	14,507,388	14,002,795
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>					
Intereses Bancarios		(121)	-	(7,163,801)	(32,100)
Intereses sobre Pasivos Financieros		(594,816)	2,359,870	(2,359,870)	2,359,870
Intereses sobre Bonos		(2,480,004)	-	(3,368,893)	-
Comisión por Estructuración de Bonos		2,743,590	-	(202,693)	-
Otros Ingresos		27,304	36,786	166,642	58,147
Total de Otros Ingresos (Gastos)		(304,047)	2,396,656	(12,928,615)	2,385,917
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta		137,061	5,842,850	1,578,773	16,388,712
Impuesto sobre la Renta - Corriente	18	189,165	-	990,857	-
Impuesto sobre la Renta - Diferido	18	(154,901)	1,460,717	(596,165)	4,097,183
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>102,797</b>	<b>4,382,133</b>	<b>1,184,081</b>	<b>12,291,529</b>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros compilados.

**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por el Periodo de 12 Meses Terminado el 31 de Diciembre de 2023**  
(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Prima de Emisión</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Total Patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2021</b>		600,000	2,736,658	2,000,000	(3,311,058)	2,025,600
Utilidad del Periodo		-	-	-	12,291,529	12,291,529
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2022</b>		600,000	2,736,658	2,000,000	8,980,471	14,317,129
Utilidad del Periodo		-	-	-	1,184,081	1,184,081
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2023</b>	<b>15</b>	<b>600,000</b>	<b>2,736,658</b>	<b>2,000,000</b>	<b>10,164,552</b>	<b>15,501,210</b>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros compilados.

**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el Periodo de 12 Meses Terminado el 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad Antes del Impuesto sobre la Renta		1,184,081	12,291,529
Conciliación de las Utilidades Netas con el Efectivo:			
Amortización	11	84,619	47,649
Depreciación	9	7,147,021	27,491
Retiro de Propiedades, Planta y Equipo		-	32,494
Impuesto sobre la Renta	18	394,689	4,097,183
Ingreso por intereses		(85,308)	(28,348)
Intereses sobre pasivos financieros		2,359,870	(2,359,870)
Retiros de Proyectos en Proceso		175,215,841	-
Propiedad, Planta y Equipos		(176,128,741)	-
Costo de Desmantelamiento y Restauración		(1,419,999)	-
Provisión de Desmantelamiento		1,492,917	-
Cambios netos en Activos y Pasivos:			
Cuentas por Cobrar - Agentes de Mercado	7	(449,767)	(3,107,148)
Otros Activos		(362,555)	-
Intereses por Pagar		2,480,004	-
Cuentas por Pagar - Otros		(6,385,795)	5,733,446
Gastos Acumulados por Pagar		(13,231)	(4,271)
Provisión para Prestaciones Laborales		45,794	-
Intereses Recibidos		85,308	28,348
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación		5,644,748	16,758,503
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Cambios en Activos por Derecho de Uso		(47,649)	-
Desembolsos sobre Proyectos en Progreso	10	-	(25,935,295)
Cambios netos en Propiedades, Plantas y Equipo		-	(1,096)
Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Inversión		(47,649)	(25,936,391)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Aportes a Fondos en Fideicomiso	8	3,508,955	(13,720,330)
Pasivos por Arrendamiento		(41,634)	(48,565)
Pagos a Accionistas		(2,000,000)	-
Costos de Estructuración de Bonos		(2,790,422)	-
Bonos por Pagar	13	122,637,500	-
Financiamientos Bancarios - Neto	13	(125,295,084)	22,257,390
Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Financiamiento		(3,980,685)	8,488,495
Aumento (Disminución) Neta del Efectivo		1,616,414	(689,393)
<b>EFECTIVO, al Inicio del Año</b>		1,014,173	1,703,566
<b>EFECTIVO, al Final del Periodo</b>	6	<b>2,630,587</b>	<b>1,014,173</b>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros compilados.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### 1. Operación y Constitución

**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.** (La Compañía), anteriormente Fersa Panamá, S.A., es una entidad domiciliada y registrada en la República de Panamá con fecha 14 de junio de 2006. La sociedad española Fersa Energía Renovables, S.A. y la sociedad panameña Recursos Eólicos, S.A., celebraron contrato de compraventa de acciones en la que esta última adquirió el 70% de las acciones de la Compañía. Dicho contrato de compraventa fue posteriormente modificado por contrato de Novación de fecha 24 de octubre de 2012.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calle 50 y 61, urbanización Obarrio 9-A, y su principal producción y desarrollo están ubicadas en la provincia de Coclé.

La Compañía, ha recibido de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) de la República de Panamá, licencias definitivas para la instalación, operación y explotación de los parques eólicos en la provincia de Coclé denominados "Parque Eólico de Toabré" y "Parque Eólico Antón" de 225 MW y 105 MW de potencia, respectivamente.

La descripción de los proyectos se presenta a continuación.

- Parque Eólico Toabré:
  - El Parque Eólico Toabré, S.A. se encuentra ubicado en el corregimiento de Toabré, distrito de Penonomé, Provincia de Coclé. Mediante Resolución AN-No. 2084-Elec del 25 de septiembre de 2008 la Autoridad de los Servicios Públicos (ASEP) otorga a la sociedad licencia definitiva para la instalación, operación y explotación del parque eólico con una capacidad total de 225 MW.

El 22 de noviembre de 2017, se presenta ante la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) solicitud para reducir la potencia de 225 MW a 110 MW y dividir el proyecto en 3 fases, denominada Fase I de 66 MW, Fase II de 22 MW y Fase III de 22 MW.

El 21 de agosto de 2023 la Autoridad de Servicios Públicos (ASEP), emite la Resolución AN-No.18634-Elec, por el cual modifica la licencia definitiva otorgada mediante Resolución AN-No 18623-Elec del 17 de agosto de 2023, y Resolución AN No.2084-Elec del 25 de septiembre de 2008 y sus modificaciones, a la Compañía para la instalación, operación y explotación del proyecto denominado Parque Eólico Toabré, ubicado en el corregimiento de Toabré, distrito de Penonomé, provincia de Coclé. En esta resolución se extiende el inicio de operación comercial al 31 de marzo del 2024. Pero la ASEP también advierte que para todos los efectos no contemplados en la modificación objeto de la presente Resolución, queda vigente e inalterable el resto de la Resolución AN No. 2084-Elec de 25 de septiembre de 2008 y sus modificaciones.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

- Parque Eólico Toabré, S.A. firmó un contrato EPC con la empresa de ingeniería Elecnor el 21 de marzo de 2018 para el diseño, ingeniería de detalle, suministro, transporte, construcción, montaje y puesta en operación comercial del proyecto Parque Eólico Toabré. Elecnor recibió orden de proceder para iniciar labores el 9 de mayo del 2018.
- Parque Eólico Toabré, S.A. firmó un contrato de financiamiento sindicado el 12 de abril del 2018 con Prival Bank, S.A. como banco estructurador y líder, para el financiamiento del proyecto Eólico en su primera fase por un monto de hasta B/.104,000,000. En diciembre de 2021 se negoció una ampliación del financiamiento de B/.15,000,000 y en enero de 2022 de B/.6,295,085 para un total de B/.125,295,085 para finalizar el proyecto.
- En cumplimiento con los términos pactados en el contrato de financiamiento, Parque Eólico Toabré, S. A., en su calidad de Fideicomitente, en conjunto con Prival Trust, en su calidad Fiduciario, y Prival Bank, S. A., en su calidad de Agente, ha constituido un Fideicomiso irrevocable de garantía y administración, cuyo objetivo es establecer un patrimonio separado para garantizar a los Bancos el repago del financiamiento otorgado. En adición, la Compañía ha cedido al fideicomiso los flujos de efectivo derivados de los contratos de compraventa de energía (“PPA’s”) y/o de cualesquiera otros pagos producto de la venta de energía en el mercado ocasional.
- El día 15 de febrero de 2023, la Compañía recibió el Parque Eólico Toabré de parte del contratista Elecnor, S. A., se cerraron los costos del proyecto y se acordó el pago final del contrato EPC y sus adendas, dando así por terminado el proyecto de construcción y el período de pruebas e iniciando el período de operación del parque.
- Las notas de ASEP No. DSAN-1764-23 y DSAN-1765.23 dirigidas a las distribuidoras, con copia al Centro Nacional de Despacho (CND), comunican el registro de la Enmienda No. 5 de los contratos de suministro de energía que determinan el 1 de agosto como fecha para iniciar el despacho de toda energía en pruebas comprometida en los contratos. El Documento de Transacción Económica del mes de septiembre, emitido por el Centro Nacional de Despacho (CND) reflejó el despacho de energía por contrato con el despacho de energía a los contratos Edemet No. 05-14, Edechi No. 09-14 y Elektra Noreste No. DME-002-14.
- El 1 de agosto de 2023 recibimos la Resolución AN No. 186 - Elec de la ASEP mediante el cual modifican los plazos y resuelve extender el plazo de entrada de operación comercial.
- El 29 de agosto del presente se realizó una Emisión ante la Bolsa de Valores de Panamá, del Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos por un total de B/.200,000,000 con

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

una primera Seria A de B/.125,000,000, autorizado mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV-319-23 del 14 de agosto de 2023.

- A fin de garantizar el cumplimiento de las obligaciones adquiridas con los tenedores de bonos, se enmienda el Contrato de Fideicomiso a fin de mantener las garantías a favor de los beneficiarios y se sustituye a Prival como agente de pago, nombrando a Banco Nacional de Panamá, mediante enmienda Integral al Contrato de Fideicomiso original.
- El producto de los fondos de la Seria A por B/.125,000,000 se usó para cancelar la totalidad del Contrato de Préstamos Sindicado utilizado para la construcción y puesta en marcha del Proyecto Parque Eólico Toabré y para el pago de compromisos producto de la emisión del bono verte. Esta emisión contó con la revisión de la Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating.
- Proyecto Parque Eólico Antón:  
El Parque Eólico Antón se encuentra ubicado en los corregimientos de Antón, Juan Díaz, Caballero, Santa Rita, San Juan de Dios y El Chirú, distrito de Antón, Provincia de Coclé. Mediante Resolución AN No. 2803-Elec del 24 de julio de 2009 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) se autoriza instalar 53 aerogeneradores con una capacidad total de 105 MW.

## 2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y Modificadas ("NIIF" o "NIC") que son Obligatorias para el Año en Curso.**

En el año en curso, la Compañía implementó una serie de las NIIF nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2021.

#### *Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso Previsto - Modificaciones a la NIC 16*

La modificación de la NIC 16 Propiedad, planta y equipo (PP&E) prohíbe a una entidad deducir del coste de un elemento del PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está "probando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Las entidades deben revelar por separado los importes de los ingresos y los costos relacionados con los elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### *Contratos Onerosos - Costo de Cumplimiento de un Contrato Modificaciones a la NIC 37*

La modificación de la NIC 37 aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida de valor que se haya producido en los activos utilizados en el cumplimiento del contrato.

### Mejoras Anuales de las Normas NIIF 2018 - 2020

Las siguientes mejoras se publicaron en mayo de 2020:

- La NIIF 9 Instrumentos financieros - aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de los pasivos financieros.
- La NIIF 16 Arrendamientos - modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relativos a las mejoras en el arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos del arrendamiento.
- La NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - permite a las entidades que han valorado sus activos y pasivos por los importes en libros registrados en su matriz, valorar también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los importes comunicados por la matriz. Esta modificación se aplicará también a las empresas asociadas y a los negocios conjuntos que se hayan acogido a la misma exención de la NIIF 1.

### Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3

Se han introducido modificaciones menores en la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual de la Información Financiera y añadir una excepción para el reconocimiento de pasivos y activos contingentes dentro del ámbito de la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes y la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

La Administración de la Compañía evaluó el alcance de esta reforma y determinó que no hay un impacto en los estados financieros y revelaciones de Compañía.

### **Normas NIIF Nuevas y Modificadas que aún no son Efectivas**

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

### *Clasificación de los Pasivos como Corrientes o no Corrientes - Modificaciones de la NIC 1*

Las modificaciones de alcance reducido de la NIC 1 - Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del ejercicio sobre del que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad ni por los acontecimientos posteriores a la fecha de presentación del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o el incumplimiento de un pacto). Las

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

modificaciones también aclaran su significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar a la clasificación de los pasivos, especialmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en capital.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (aplazadas desde el 1 de enero de 2021).

La Administración de la Compañía evaluó el alcance de esta reforma y determinó que no hay un impacto en los estados financieros y revelaciones de la Compañía.

### 3. Políticas de Contabilidad Significativas

#### 3.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad (IASB).

#### 3.2 Base de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y con las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF ("CINIIF") aplicables para las Compañías que reportan bajo las NIIF. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de estos estados financieros compilados de la Compañía en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use sus juicios en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4 – Juicio de Contabilidad Críticos y Principios Claves para la Estimación de Incertidumbre.

#### 3.3 Negocio en Marcha

Los Directores y la Administración tienen, al momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de la Compañía en funcionamiento al preparar los estados financieros.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### 3.4 Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo generado por las actividades en periodo de pruebas y financiamientos de efectivo durante el año.

### 3.5 Cuentas por Cobrar – Agentes de Mercado

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por el monto de la contraprestación que es incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos cuando se reconocen a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de cuentas por cobrar. Se clasifican como activos circulantes ya que se espera su cobro en un año o menos.

Se establece una provisión por deterioro de cuentas por cobrar aplicando el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas usando una provisión de pérdidas esperadas durante la vida de las cuentas comerciales por cobrar.

### 3.6 Propiedades, Plantas y Equipo

Las Propiedades, Plantas y Equipos son presentados en el estado de situación financiera al costo menos la depreciación y cualquier pérdida acumulada por deterioro reconocida.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al cierre de cada período en el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva.

Las siguientes vidas útiles esperadas son utilizadas para el cálculo de la depreciación:

	<u>Años</u>
Equipo rodante	7
Equipo de cómputo	3
Edificio	30
Interconexión	30
Aerogeneradores	25
Línea de Transmisión	20
Subestaciones	20
Equipos Electrónicos	10
Costos de Desmantelamiento y Restauración	25

Se da de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se la reconoce en ganancia o pérdida.

### 3.7 Provisión de Desmantelamiento y Restauración

La Compañía ha constituido una provisión de desmantelamiento y restauración el sitio de la concesión para la operación del parque eólico, según los términos acordados en el contrato de concesión con la ASEP y el estudio de impacto ambiental. Esta provisión se contabiliza al valor presente de los costos estimados que serán incurridos al final de la vida útil de la concesión en el año 2048. La tasa de descuento utilizada es la tasa estimada aplicada a la deuda financiera del proyecto. El importe descontado será reversado anualmente con cargo a los resultados del período.

La contrapartida se contabiliza como parte del Activo Fijo y se deprecia en línea recta por un período de 25 años.

### 3.8 Proyectos en Progreso

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración, son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos aptos, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

Se da de baja una partida de proyecto en progreso al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se la reconoce en ganancia o pérdida.

### 3.9 Deterioro del Valor de los Activos Tangibles

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe alguna indicación de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de su valor. En tal caso, se estima el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y uniforme de asignación, los activos corporativos son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

son asignados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y uniforme.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor en uso. Al medir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado las estimaciones de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) se estima por debajo de su importe en libros, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados, salvo cuando el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro del valor como una disminución en la revaluación.

Cuando posteriormente una pérdida por deterioro del valor se reversa, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro del valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancia o pérdida, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro del valor se maneja como un aumento en la revaluación.

### 3.10 Provisión por Prestaciones Laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, se ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

### 3.11 Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por energía generada durante las pruebas de los aerogeneradores y por los contratos de suministro de energía con las distribuidoras en los períodos en que entrega la energía. Las ventas de mercado ocasional se facturan según los precios actuales del mercado. La unidad de medida de los precios contratados es dólar por megavatio hora (\$/MWh). Los siguientes criterios se deben cumplir para reconocer el ingreso: (1) evidencia convincente de que existe un acuerdo; (2) se ha generado la entrega o se han brindado servicios; (3) el precio del comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar por la venta de energía.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

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

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

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

### 3.12 Costos de Deuda

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

La capitalización es suspendida cuando el activo se haya completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para la preparación del activo apto para el uso al que va destinado.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### 3.13 Reconocimiento de Gastos

Los Gastos se reconocen en la Cuenta de Resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un Activo, o un incremento de un Pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del Incremento del Pasivo o la Reducción del Activo.

Se reconoce como Gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como Activo.

Se reconoce un Gasto cuando se incurre en un Pasivo y no se registra Activo alguno, como puede ser un Pasivo por una garantía.

### 3.14 Arrendamientos

#### *La Compañía como Arrendatario*

La Compañía arrienda un local de oficina para personal que labora en las oficinas de Panamá. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, la Compañía usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento de la Compañía. Los pagos futuros incluyen:

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

La Compañía no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que La Compañía incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea proyecto en progreso ya que son parte de los costos del proyecto.

### 3.15 Instrumentos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los pasivos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la emisión de pasivos financieros se suman o reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en ganancia o pérdida.

### Pasivos Financieros

Comprenden las Cuentas de Efectivo, Cuentas Corrientes y Depósitos Libre de gravámenes y con vencimiento a tres meses o menos desde la fecha respectiva del depósito.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

- **Otros Pasivos Financieros**

Otros pasivos financieros (que incluye cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar accionistas) son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del gasto de interés durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los pagos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

- **Clasificación de Pasivos entre Corriente y No Corriente**

En el estado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

- **Baja de Pasivos Financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la consideración pagada y por pagar es reconocida en ganancia o pérdida.

### 3.16 Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

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

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

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

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

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

### 3.17 Moneda Funcional

Los estados financieros están expresados en balboas, la moneda del país donde la Compañía está constituida y opera. La conversión de balboas a dólares es incluida exclusivamente para conveniencia de los lectores en los Estados Unidos de América, y al 31 de diciembre de 2022 están a la par con los dólares de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y utiliza los dólares como moneda legal.

### 4. Juicio de Contabilidad Críticos y Principios Claves para la Estimación de Incertidumbre

Al aplicar las políticas de contabilidad de La Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, los Directores deben hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los Activos y Pasivos que no son evidentes partiendo de otras fuentes. Las estimaciones y los supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen el período en el cual la estimación es revisada si la revisión afecta solamente ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros si la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

### 5. Transacciones con Partes Relacionadas

El detalle de las transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	2023	2022
Pasivos:		
Cuentas por pagar accionistas:		
Recursos Eólicos, S.A.	30,286,620	30,034,711
Audax Renovables, S.A.	<u>12,979,980</u>	<u>12,872,019</u>
<b>Total, de cuentas por pagar accionista</b>	<b><u>43,266,600</u></b>	<b><u>42,906,730</u></b>

La cuenta por pagar accionistas constituye aportes de fondos realizados por los accionistas, que han sido utilizados durante el período de construcción. Esta deuda se presenta a valor razonable con intereses descontados a una tasa de 5.5%.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

El movimiento de la cuenta por pagar accionista se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al Inicio del Año	42,906,730	45,266,600
Pagos a Cuenta	(2,000,000)	-
Intereses descontados	<u>2,359,870</u>	<u>(2,359,870)</u>
<b>Saldo al Final del Periodo</b>	<b><u>43,266,600</u></b>	<b><u>42,906,730</u></b>

Al 31 de diciembre de 2023, La Compañía y sus Accionistas han formalizado los términos de pago de esta cuenta, tal como se detalla:

- El término de vencimiento se establece a 15 años.
- Pago único al vencimiento, estableciendo la posibilidad de realizar abonos parciales a la deuda, previo cumplimiento de compromisos financieros contraídos bajo el Suplemento y Prospecto del Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativo.
- Tasa de interés anual de 6.50% (sometido a revisión semestral).

### 6. Efectivo

El efectivo se detalla de la siguiente manera:

	<u>31 de Diciembre 2023</u>	<u>31 de Diciembre 2022</u>
Caja Menuda	1,000	-
Cuenta Corriente	65,850	150,322
Cuenta de Ahorros	<u>2,563,737</u>	<u>863,851</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,630,587</u></b>	<b><u>1,014,173</u></b>

### 7. Cuentas por Cobrar – Agentes de Mercado

Las cuentas por cobrar a los agentes de mercado constituyen los saldos adeudados a la Compañía como resultado de la energía generada, despachada y facturada

	<u>31 de Diciembre 2023</u>	<u>31 de Diciembre 2022</u>
Saldo al inicio del año	3,107,148	-
Energía Facturada	27,023,816	14,485,370
Menos: Cobros realizados	<u>26,574,049</u>	<u>11,378,222</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,556,915</u></b>	<b><u>3,107,148</u></b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### 8. Fondos en Fideicomiso

La Compañía ha constituido un fideicomiso de garantías y administración para garantizar el pago del Bono Verdes Corporativos financiamiento del proyecto Parque Eólico Toabré, tal como se menciona en la Nota 1 de este informe. El movimiento de los aportes y retiros hechos a los Fondos en Fideicomiso, se detallan como sigue:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
<b><u>Cuentas Corriente y de Ahorro</u></b>		
Saldo al 1 de enero	13,727,330	7,000
Aportes realizados	52,828,879	18,722,453
Intereses ganados	42,599	22,192
Menos: Retiros al fondo	<u>63,735,054</u>	<u>5,024,315</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,863,754</u></b>	<b><u>13,727,330</u></b>
<b><u>Depósito a Plazo Fijo</u></b>		
Prival Bank – 6 meses (tasa de 5.5%)	<u>7,354,621</u>	-
<b>Total, Cuentas de Fideicomiso</b>	<b><u>10,218,375</u></b>	<b><u>13,727,330</u></b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

### 9. Propiedad, Planta y Equipos

La Propiedad, Planta y Equipos se detallan como sigue:

DETALLE DEL ACTIVO	Saldo Diciembre 2022	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo Diciembre 2023
Terrenos	4,000	-	-	-	4,000
Finca No. 41552	12,000	-	-	-	12,000
Finca No. 7492	34,101	-	-	-	34,101
Equipo para proceso Información	1,420	-	-	-	1,420
Equipo Rodante	107,575	-	28,505	-	79,070
Equipo de Computo	7,845	1,070	-	-	8,915
Mobiliario y Equipo de Oficina	-	3,795	-	-	3,795
Edificio	-	10,956,202	-	-	10,956,202
Interconexión	-	1,790,977	-	-	1,790,977
Aerogeneradores	-	122,619,805	-	-	122,619,805
Línea de Transmisión	-	12,017,775	-	-	12,017,775
Subestaciones	-	13,155,426	-	-	13,155,426
Equipo Electrónicos	-	15,631,406	-	-	15,631,406
Costo de Desmantelamiento y Restauración	-	1,419,999	-	-	1,419,999
Sub - Total	<b>166,941</b>	<b>177,596,455</b>	<b>28,505</b>	-	<b>177,734,891</b>
<b>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>					
	Saldo Diciembre 2022	Adiciones	Retiros	Reclasificaciones	Saldo Diciembre 2023
Equipos Computo	8,533	586	-	-	9,119
Equipo Rodante	73,051	13,286	28,505	-	57,832
Mobiliario y Equipo de Oficina	-	587	-	-	587
Edificio	-	319,556	-	-	319,556
Interconexión	-	52,237	-	-	52,237
Aerogeneradores	-	4,291,693	-	-	4,291,693
Línea de Transmisión	-	525,778	-	-	525,778
Subestaciones	-	575,550	-	-	575,550
Equipo Electrónicos	-	1,367,748	-	-	1,367,748
Costos de Desmantelamiento y Restauración	-	47,333	-	-	47,333
Sub - Total	<b>81,584</b>	<b>7,194,354</b>	<b>28,505</b>	-	<b>7,247,433</b>
<b>Total</b>	<b>85,357</b>	<b>170,402,101</b>	-	-	<b>170,487,458</b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

### 10. Proyectos en Progreso

Al 31 de diciembre de 2022, las sumas invertidas en los Proyectos en Progreso se detallan de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
Al 1 de enero	-	149,280,546
Contrato EPC	-	16,845,681
Comisiones	-	629,264
Intereses	-	7,066,897
Honorarios	-	760,167
Salarios y prestaciones laborales	-	96,813
Estudios	-	13,961
Otros	-	522,512
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>175,215,841</u></b>

El Proyecto del Parque Eólico Toabré terminó su construcción en 15 de febrero de 2023. Los saldos han sido reclasificados en Propiedad, Planta y Equipo.

### 11. Activos por Derecho de Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se resume a continuación:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del año	217,019	67,996
Nuevos contratos	<u>-</u>	<u>149,023</u>
Saldo al final del periodo	-	217,019
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	(179,733)	(132,084)
Gasto del periodo	<u>(37,286)</u>	<u>(47,649)</u>
Saldo al final del periodo	<u>217,019</u>	<u>(179,733)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>37,286</u></b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

### 12. Provisión de Desmantelamiento y Restauración

La Compañía ha constituido una provisión del costo de desmantelamiento y restauración del sitio donde opera el parque eólico al final de la concesión, en el año 2048, según los términos acordados en el contrato de concesión con la ASEP y el estudio de impacto ambiental.

La estimación de la provisión está basada en la estimación de los costos que se incurrirían para estos propósitos, utilizando tecnologías y materiales disponibles actualmente. Estos costos han sido estimados en B/. 6,306,772.05. La provisión por B/. 1,419,999 ha sido calculada a valor presente utilizando una tasa de descuento anual del 6.15%, que es la tasa promedio de la deuda del proyecto. El activo resultante ha sido contabilizado como parte de los costos del Parque y está siendo amortizado a 25 años.

	<b>31 de Diciembre 2023</b>
Provisión Constituida en el Periodo	1,419,999
Reversión de Intereses Descontados	<u>72,918</u>
<b>Saldo neto</b>	<b><u><u>1,492,917</u></u></b>

### 13. Deuda por pagar – Bonos Verdes Corporativos

Al 31 de diciembre, los bonos por pagar se presentan a continuación:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
Bonos Verdes Corporativos	122,637,500	-
Intereses por Pagar	2,480,004	-
Menos: Costos Financieros		
No Amortizados	<u>(2,790,422)</u>	<u>-</u>
Bonos e Intereses por Pagar, neto	122,327,082	-
Menos: Porción Corriente e		
Intereses por Pagar	<u>(6,230,004)</u>	<u>-</u>
Bonos por Pagar a Largo Plazo	<u><u>116,097,078</u></u>	<u><u>-</u></u>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

El movimiento de los bonos se presenta como sigue:

	<b>31 de Diciembre 2023</b>	<b>31 de Diciembre 2022</b>
Saldo al 1 de Enero	-	-
Emisión de Bonos	125,000,000	-
Costos Financieros de Emisión	(2,870,148)	-
Pago de Bonos	(2,362,500)	-
Gasto por Intereses	3,368,893	-
Pago de Intereses	(888,889)	-
Amortización de Costos Financieros de Emisión	<u>79,726</u>	<u>-</u>
<b>Saldo</b>	<b><u>122,327,082</u></b>	<b><u>-</u></b>

Las condiciones para estos bonos y el prestamos sindicado se detallan así:

- **Préstamo Sindicado**  
La Compañía, tuvo la autorización para una emisión de Bonos Verdes Corporativos, por B/.200,000,000. La primera emisión, Seria A, por B/.125,000,000, se realizó el 29 de agosto de 2023. El producto de estas se utilizó para la cancelación del préstamo sindicado con Prival Bank, S.A. y para cubrir otros costos relacionados con la emisión.
- La vigencia del programa rotativo de los Bonos Verdes Corporativos tendrá un plazo de vigencia de diez (10) años desde la fecha de la primera serie del Programa Rotativo.
- **Forma de Pago**  
La forma de pago de los bonos verdes corporativos se realizará de manera semestral, los días 30 de los meses de septiembre y de marzo, hasta la fecha de vencimiento del 2035. La tasa de interés de los bonos verdes es desde la fecha de la emisión hasta la segunda fecha de pago a una tasa fija del 8.00%. A partir de la segunda fecha de pago la tasa es variable SOFR 6 meses más un margen de 2.50% anual, sujeto, en cualquier caso, a una tasa mínima de 5.75%.
- **Garantías**
  - Contrato de fideicomiso de garantía identificado con el No. Fideicomiso PT-62.
  - Depósitos iniciales, de las cuentas fiduciarias.
  - Los flujos de efectivos cedidos de los contratos de suministro de energía (PPA's), y/o cesión de otros pagos producto de la venta de energía en el mercado ocasional.
  - Cualesquiera dineros depositados en las cuentas fiduciarias según el contrato de fideicomiso.
  - Los contratos cedidos.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

- Los derechos derivados de la Primera Hipoteca y Anticresis constituida a favor del Fiduciario, sobre las Fincas Hipotecadas y sobre la Licencia de Generación.
  - Los derechos derivados de los bienes Muebles Hipotecados a favor del fiduciario.
  - Los derechos derivados de la prenda otorgada por los Granates Prendarios a favor del fiduciario.
  - Los derechos derivados de los endosos de las indemnizaciones de las Fianzas y las Pólizas de Seguros a favor del fiduciario.
  - Los dineros, bienes, indemnizaciones y/o derechos que produzcan los Bienes Fideicomitados en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto.
  - Cualesquiera otras sumas de dinero en efectivo, bienes muebles o inmuebles, derechos que, de tiempo en tiempo que se traspasen al Fideicomiso o que se reciban de la ejecución de los gravámenes (netos de los gastos y costas de ejecución) o de la indemnización de cualquier póliza de Seguro, que se traspasen al Fiduciario para que queden sujetos al Fideicomiso.
- El Agente de Pago, Registro y Transferencia podrá autoriza el reemplazo de las Garantías otorgadas para la Serie A, siempre y cuando el valor de los Bienes Fideicomitados otorgados en reemplazo sea, de manera verificable, igual o mayor al valor de los Bienes Fideicomitados a reemplazar.
  - La emisión cuenta con un Informe de Verificación Externa de Bonos Verdes, Elaborado por Pacific Crédit Rating (PCR), que cubre la verificación y conformidad de Bonos Verdes, en función de los requisitos establecidos en el Estándar de Bonos Climáticos. Los bonos verdes cuentan una calificación otorgada por la emisión de PAA con perspectiva estable.
  - El Certificador de Bonos Verdes es Climate Bond Initiative.

### 14. Pasivos por Arrendamiento

El Pasivo por Arrendamiento se detalla de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre 2023</b>	<b>31 de Diciembre 2022</b>
Saldo al inicio del año	43,484	92,049
pagos	<u>(41,634)</u>	<u>(48,565)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,850</u></b>	<b><u>43,484</u></b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### 15. Acciones comunes y Prima de Emisión

El capital está compuesto como se detalla a continuación:

	31 de Diciembre <u>2023</u>	31 de Diciembre <u>2022</u>
Acciones comunes (a)	600,000	600,000
Capital adicional pagado (b)	2,736,658	2,736,658
Prima de emisión (c)	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,336,658</u></b>	<b><u>5,336,658</u></b>

- a) Las acciones comunes están compuestas de 6,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de B/.100 cada una, las cuales están pagadas, emitidas y en circulación.
- b) El 21 de noviembre de 2013, se procedió a la capitalización por un monto de B/.2,736,658. Este importe corresponde al saldo de cuentas por pagar a accionistas a ser capitalizado según lo dispone la cláusula 6 del acuerdo firmado entre los accionistas el día 14 de junio de 2012, y aprobado por la Junta Directiva celebrada el 11 de marzo de 2013.
- c) La prima de emisión es el sobreprecio sobre el valor nominal con el que se emiten las nuevas acciones para compensar el mayor valor que tienen las acciones antiguas existentes en el mercado y compensar a los accionistas por la disminución del valor de las acciones. Están compuestas por 5,000 acciones con una prima pagada B/.400 cada una.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

### 16. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>30 de Diciembre <u>2022</u></b>
Licencia	60,000	60,000
Alquiler	31,348	-
Telefonía	3,389	-
Gasto de Seguro	662,822	-
Internet	6,085	-
Gasto de luz	27,317	-
Atención a Clientes	2,581	-
Atención a Empleados	8,740	-
Gasto de Fianza	12,508	-
Seguridad Ocupacional	10,000	-
Seguridad y Vigilancia	201,578	-
Servicios Especiales	2,996	-
Aseo y Limpiezas	11,422	-
Gastos de Computación	10,700	-
Mantenimiento y Reparación	12,592	-
Otros	14,793	17,208
<b>Total</b>	<b><u>1,078,871</u></b>	<b><u>77,208</u></b>

### 17. Compromisos

Parque Eólico Toabré, S.A. mantiene contratos de arrendamientos de tierras donde están ubicados los aerogeneradores de la central de generación. Dichos contratos tienen un término que está ligado a la concesión de la licencia de generación que es de 40 años desde que inicia el canon de arrendamiento y que se da con la certificación de operación comercial de la planta. Conforme a los acuerdos de arrendamiento, el canon estará basado en un monto específico según el espacio ocupado por cada aerogenerador determinado para desembolsar en el mes de diciembre de manera anual. En los contratos de arrendamiento se estipula, que el compromiso inicia, a partir de la certificación de operación comercial.

El compromiso por los contratos de arrendamiento, que se estima inicie en diciembre del 2024 se valorizan en desembolsos por el orden de B/.40,000 anuales aproximadamente hasta cumplir el período que resta de la licencia de concesión de 40 años. Estos compromisos están relacionados con el pago de los arrendamientos de terrenos donde estarán instalados los aerogeneradores.

La Compañía posee licencia definitiva de Generación para la Planta Parque Eólico en Toabré mediante Resolución No. 18634-Elec con fecha del 21 de agosto del 2023 y fianzas de licencia

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

de generación y cumplimiento de contrato de construcción, emitida por Acerta Compañía de Seguros, S.A. a favor de la ASEP, como es requerido ante la finalización de la construcción de la fase I y de las siguientes fases II y III del proyecto.

Los contratos de suministro de sólo energía exclusivo para centrales eólicas firmados en abril de 2014 con los distribuidores (EDEMET, EDECHI y ENSA) abarcan entrega de energía para los períodos comprendidos de 1 de agosto de 2023 al 31 de julio de 2038 establecidos mediante Enmienda No. 5 a dichos contratos. El valor del precio de la Energía Asociada Requerida suministrada asociada a los contratos sería de B/.0.095 el kilovatio por hora y una vez activado los mismos se realiza la indexación de precios de acuerdo con la fórmula del contrato. Estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros S.A. por los montos de B/.2,428,221 (EDEMET), B/.1,281,588 (EDECHI) y B/.2,250,546 (ENSA)).

### 18. Impuesto Sobre la Renta

Las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres (3) últimos períodos fiscales de Las Compañías, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, según regulaciones vigentes.

Durante el año 2005, se modificaron las regulaciones fiscales en la República de Panamá, por lo cual el Gasto de Impuesto Sobre la Renta Corriente debe ser registrado a una tasa del 25% sobre la Renta Neta Gravable en base al monto que resulte mayor entre:

- a) La Renta Neta Gravable que resulta de deducir de la Renta Gravable del Contribuyente las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción y los arrastres de pérdidas legalmente autorizados, este cálculo se conocerá como el método tradicional.
- b) La Renta Neta Gravable que resulte de deducir del total de Ingresos Gravables del Contribuyente, el 95.33% (este cálculo se conocerá como el Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta).

Si al momento de practicar el cálculo para determinar el Impuesto Sobre la Renta, las compañías determinaran que incurrirán en pérdida, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) la no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta. Igual solicitud podrá presentar el contribuyente, cuya tasa efectiva del Impuesto Sobre la Renta exceda el 25%.

Se ha presentado ante la Dirección General de Ingresos una solicitud de no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR). Con fecha de 19 de julio de 2023, fuimos notificados mediante Resolución No. 201-6956 de la Dirección General de Ingresos, la aceptación y aprobación de la No Aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el periodo fiscal 2022 y 2023.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

A partir de enero de 2022, se inició la generación de ingresos gravables con la venta de energía en período de prueba. El periodo de prueba de los aerogeneradores terminó el 15 de febrero de 2023.

De acuerdo con lo dispuesto en el Código Fiscal de la República de Panamá, en la determinación de la Renta Neta Gravable se permite la deducción del gasto de depreciación al igual que los costos financieros incurridos en la producción de los ingresos gravables. Consecuentemente, Parque Eólico Toabré, S. A., decidió aplicar para efectos fiscales en el año 2022, la depreciación de la planta y los gastos de intereses correspondientes a ese año; mientras que para efectos financieros se utilizará el método de línea recta una vez el parque entre en operación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se ha calculado la provisión para el Impuesto sobre la Corriente, mediante el cálculo del impuesto bajo el Método Tradicional. La aplicación de estos gastos generó diferencias temporales entre la Utilidad antes de impuestos del período y la Renta Neta Gravable, según se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
Utilidad antes del Impuesto sobre la Renta	1,578,773	16,388,712
Tasa de Impuesto sobre la Renta	25%	25%
Ingresos No Gravables	-	-
Costos y Gastos No Deducibles	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad Sujeta a Impuestos	1,578,773	16,388,712
Cambios por Diferencias Temporales	<u>2,384,656</u>	<u>(17,804,015)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) Fiscal</b>	<b><u>3,963,429</u></b>	<b><u>(1,415,302)</u></b>

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Impuesto sobre la Renta Diferido está compuesto así:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Diferencias Temporales</u>	<u>Impuesto Diferido</u>	<u>Diferencias Temporales</u>	<u>Impuesto Diferido</u>
<u>Impuesto Diferido - Pasivo</u>				
Depreciación	7,747,948	1,936,996	7,747,984	1,936,996
Intereses – Deuda por Pagar Proyecto	7,388,315	1,847,079	7,696,161	1,924,040
Intereses Descontados por Pagar - Accionistas	-	-	2,359,870	589,968
Sub - Total	<u>15,136,263</u>	<u>3,784,075</u>	<u>17,804,015</u>	<u>4,451,004</u>
<u>Impuesto Diferido - Activo</u>				
Arrastre de Pérdidas	<u>1,132,242</u>	<u>283,060</u>	<u>1,415,302</u>	<u>353,821</u>
<b>Total Impuesto Diferido</b>	<b><u>14,004,021</u></b>	<b><u>3,501,014</u></b>	<b><u>16,388,713</u></b>	<b><u>4,097,183</u></b>

## 19. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros

### Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, la función de la Administración consiste en evaluar el mercado financiero local, monitorea y administra los riesgos relacionados a las operaciones de la Compañía a través de reportes de riesgos internos en la cual se analiza la exposición por grado y magnitud de los riesgos. Los riesgos incluidos son riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### *Riesgo de Mercado*

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que se incurra en pérdidas, se reduzca el margen financiero y/o se disminuya el valor económico del patrimonio como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los que se mantengan posiciones dentro o fuera del estado de situación financiera, cambios en los factores asociados a las tasas de interés o cambios en las mismas tasas o en los tipos de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, que se mantengan dentro de los parámetros aceptables, optimizando el retorno sobre el riesgo.

#### *Riesgo Cambiario*

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

#### *Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de la tasa de interés se origina principalmente de la deuda a largo plazo con tasas de interés variable.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito surge principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. La Compañía sólo trabaja con compañías de distribución de energía e instituciones financieras locales y extranjeras reconocidas. La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede evaluarse con referencia a la calificación crediticia externa.

### *Efectivo en Bancos*

El efectivo en bancos se compone de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
Efectivo en Bancos	2,630,587	1,014,173
Depósitos a Plazo del Fideicomiso	7,354,621	-
Fondos en Fideicomiso	<u>2,863,754</u>	<u>13,727,330</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,848,962</u></b>	<b><u>14,741,503</u></b>

### *Riesgo de Liquidez*

La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los futuros flujos de efectivo para asegurar el cumplimiento de los compromisos. El monitoreo consiste en la preparación de un reporte proyectado de los flujos de efectivo esperados y los desembolsos programados, el cual es revisado mensualmente. Para proyectar los flujos de efectivos esperados la Compañía considera la fecha de los desembolsos programados basado en la fecha de vencimiento de las obligaciones, los cuales sirven de base para la obtención de los fondos necesarios de los accionistas.

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

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>					
Bonos Por Pagar	3,750,000	4,837,500	17,712,500	96,337,500	122,637,500
Intereses por Pagar	2,480,004	-	-	-	2,480,004
Cuenta por Pagar – Accionistas	-	-	-	43,266,600	43,266,600
Pasivos por Arrendamiento	1,850	-	-	-	1,850
Cuentas por Pagar Otros	127,296	-	-	-	127,296
Provisión para Prestaciones Laborales	57,652	-	-	-	57,652
<b>Total</b>	<b><u>6,359,150</u></b>	<b><u>4,837,500</u></b>	<b><u>17,712,500</u></b>	<b><u>139,604,100</u></b>	<b><u>168,513,250</u></b>
<b>31 de diciembre de 2022</b>					
Deuda por Pagar	2,869,257	17,766,843	53,062,468	51,596,517	125,295,085
Pasivos por Arrendamiento	43,484	-	-	-	43,484
Cuenta por Pagar – Accionistas	-	42,906,730	-	-	42,906,730
Cuentas por Pagar – Otras	6,512,506	-	-	-	6,512,506
Gastos Acumulados por Pagar	13,231	-	-	-	13,231
<b>Total</b>	<b><u>9,438,478</u></b>	<b><u>60,673,573</u></b>	<b><u>53,062,468</u></b>	<b><u>51,596,517</u></b>	<b><u>174,771,036</u></b>

### Administración del Riesgo de Capital

La Compañía administra su capital para asegurarse que pueda continuar como un negocio en marcha mientras máxima los retornos al accionista a través de la optimización del saldo de la deuda y del capital, y proporcionar un rendimiento adecuado al accionista, estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

La estructura de capital de la Compañía consiste deuda neta (préstamos a partir del importe adeudado a los accionistas neto del efectivo) y el capital atribuible a los tenedores de acciones, compuesto por el capital emitido.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos, por pagar que se muestran en el estado de situación financiera menos el efectivo y el fondo del fideicomiso creado para el servicio de la deuda. El total del capital está determinado como el total del patrimonio, más la deuda neta.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

A continuación, se muestra el índice de apalancamiento de la Compañía:

	<b>31 de Diciembre <u>2023</u></b>	<b>31 de Diciembre <u>2022</u></b>
Deuda por Pagar	165,904,100	168,201,814
Menos: Efectivo en Bancos	<u>(12,848,962)</u>	<u>(14,741,503)</u>
Deuda neta	153,055,138	153,460,311
Total, de Patrimonio	<u>15,571,974</u>	<u>14,317,129</u>
Total, de Capital	<u><u>168,140,630</u></u>	<u><u>167,777,440</u></u>
Razón de Apalancamiento	91%	91%

### Medición del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros es la cantidad por la cual puede ser intercambiado un activo entre un comprador y un vendedor debidamente informados o puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor que tienen suficiente información y que realizan una transacción libre.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable).

La Administración considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera se aproxima a su valor razonable. Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de los financiamientos recibidos:

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esa técnica de valuación es observable o no observable. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Compañía. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- *Nivel 1* - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- *Nivel 2* - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- *Nivel 3* - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Activos</b>				
Efectivo	2,630,587	-	2,630,587	-
Depósitos a Plazo	7,354,621	-	7,354,621	-
Fondos en Fideicomiso	2,863,754	-	2,863,754	-
<b>Total</b>	<b><u>12,848,962</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>12,848,262</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Bonos por Pagar	122,637,500	-	-	122,637,500
Cuentas por Pagar – Otras	127,296	-	-	127,296
Cuenta por Pagar – Accionistas	43,266,600	-	-	43,266,600
<b>Total</b>	<b><u>166,031,396</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>166,031,396</u></b>
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Activos</b>				
Efectivo	1,014,173	-	1,014,173	-
Fondos en Fideicomiso	13,727,330	-	13,727,330	-
<b>Total</b>	<b><u>14,741,503</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>14,741,503</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Deuda por Pagar	125,295,084	-	-	125,295,084
Cuentas por Pagar – Otras	6,512,506	-	-	6,512,506
Cuenta por Pagar – Accionistas	42,906,730	-	-	42,906,730
<b>Total</b>	<b><u>174,714,320</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>174,714,320</u></b>

La Administración considera que el valor razonable de la deuda se aproxima a su valor en libros dado a que las deudas se pactan a tasa variables y el riesgo de crédito de la Compañía no ha variado significativamente desde el inicio de la deuda.

## 20. Impacto por COVID-19

La pandemia por el COVID-19 ha afectado al Mercado Mayorista de Electricidad (el Mercado) en Panamá, debido a que el Gobierno decretó cuarentena total con restricción de movimiento desde marzo, lo que conllevó a que muchos negocios e industrias permanezcan cerrados o que reduzcan su capacidad de producción, lo que a su vez ocasionó una ola de despidos y suspensiones de contratos, conllevando a una crisis económica tanto en el país como en el sector eléctrico, debido a que muchas personas no cuentan con los recursos para pagar sus facturas de energía eléctrica.

La interrupción global causada por el COVID- 19, y las medidas locales tomadas por el Gobierno y las autoridades de salud han construcción del proyecto, el cual, durante los meses de marzo a diciembre de 2020 del periodo COVID-19, se pudo avanzar hasta lo permitido por las autoridades, y logramos concluir por etapas la construcción. Esta disminución en el avance de la construcción

# PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros Compilados

Al 31 de Diciembre de 2023

(En Balboas)

---

nos ocasiono retraso en cuanto a la entrega de la planta por parte del contratista y costos adicionales. La Compañía llevo a cabo negociaciones con el contratista para cuantificar el impacto de estos retrasos en la finalización de la construcción del proyecto. Estas negociaciones culminaron exitosamente y se logró acuerdo con el contratista. Los costos relacionados han sido cancelados y están contemplados dentro del costos de construcción en progreso al cierre de este estado financiero.

Al 31 de diciembre de 2023, los agentes del mercado mayorista de electricidad continúan realizando sus pagos de acuerdo con lo estipulado en las Reglas Comerciales y han venido cumpliendo con los mismos, por lo que no existen afectaciones mayores en relación con el COVID-19.

### 21. Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Compilados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados por la Administración y Autorizados para su emisión el 27 de febrero de 2024.

\*\*\*

### **III PARTE**

#### **ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

Fide#62 Parque Eólico Toabre  
Balance Sheet  
December 31, 2023

ASSETS

Current Assets		
Prival Bank/110101253007	\$	1,000.00
Prival Bank /110101294005		1,000.00
Prival Bank/110000034681		1,834,454.57
Prival Bank/110000034673		2,723.64
Prival Banck/110000034697		1,008.66
Prival Bank/110000034711		869,959.67
Prival Bank 110000034703		151,723.22
Prival Bank 110000053155		1,883.17
Prival Bank 110000054108 DPF		<u>7,354,620.66</u>
 Total Current Assets		 10,218,373.59
 Property and Equipment		
 Total Property and Equipment		 0.00
 Other Assets		
 Total Other Assets		 <u>0.00</u>
 Total Assets	\$	 <u><u>10,218,373.59</u></u>

LIABILITIES AND CAPITAL

Current Liabilities		
 Total Current Liabilities		 0.00
 Long-Term Liabilities		
 Total Long-Term Liabilities		 <u>0.00</u>
 Total Liabilities		 0.00
 Capital		
Capital	\$	55,025,361.26
Retiros del fideicomitente		(39,841,815.75)
Retained Earnings		(5,007,771.55)
Net Income		<u>42,599.63</u>
 Total Capital		 <u>10,218,373.59</u>
 Total Liabilities & Capital	\$	 <u><u>10,218,373.59</u></u>

## **IV PARTE**

### **INFORNE DE GESTIÓN DEL FIDUCIARIO**

**FIDEICOMISO No. 62**  
**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN FIDUCIARIA**  
**(Al cierre del 31 de diciembre de 2023)**

PRIVAL TRUST, S.A. sociedad panameña, inscrita a Ficha 726731, Documento 1923782, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, con Licencia Fiduciaria número 01-2011 de 18 de Febrero de 2011, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso constituido por Parque Eólico Toabré, S.A. como Fideicomitente Emisor, con el objeto de establecer un patrimonio para garantizar a los Tenedores Registrados de las Series Garantizadas de la Emisión Pública de Bonos Verdes Corporativos de Parque Eólico Toabré, S.A.; autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ hasta por la suma de \$200,000,000.00 aprobada mediante la resolución SMV No. 319-23 de 14 de agosto de 2023, en su calidad de Beneficiarios, las obligaciones garantizadas, en su calidad de beneficiarios principales, lo que incluye sin limitar el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses, intereses moratorios, gastos, primas de seguro y fianzas, honorarios, comisiones u otros conceptos, les adeude o les pueda en un futuro adeudar, Parque Eólico Toabré, S.A. como Emisor según los términos y condiciones de la Emisión y cualesquiera otras sumas que Parque Eólico Toabré, S.A. deba pagar a los tenedores registrados de la Serie A y demás Series Garantizadas que así lo dispongan, al Fiduciario y al Agente de Pago, Registro y Transferencia conforme a los Documentos de la Emisión.

**I. SITUACIÓN ADMINISTRATIVA**

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

De acuerdo a lo establecido en el fideicomiso, los bienes fideicomitados estarán compuesto por los siguientes bienes:

- 
- A handwritten signature in blue ink, appearing to be the initials "A.B.", is located to the left of the list.
- a) El Depósito Inicial, entregado a EL FIDUCIARIO al momento que se abrió cada una de las Cuentas Fiduciarias, y depositado en cada una de las Cuentas Fiduciarias conforme a lo dispuesto en este Contrato de Fideicomiso;
  - b) Los Flujos Cedidos, que serán depositados en la Cuenta de Concentración, a la fecha de cierre de la presente certificación se encontraba depositada en la cuenta de concentración la suma de mil dólares (\$1,000.00) ;
  - c) Cualesquiera dineros depositados en las Cuentas Fiduciarias según se describa

en el presente Fideicomiso, a la fecha de cierre de la presente certificación se encontraban depositados en las cuentas fiduciarias la suma de Diez Millones Doscientos Dieciocho Mil Trescientos Setenta y Tres dólares con 59/100 (\$10,218,373.59);

- d) Los Contratos Cedidos;
- e) Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio constituida sobre una serie de Bienes Inmuebles a favor de Prival Trust, S.A. mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
- f) Los derechos derivados de los Bienes Muebles Hipotecados a favor de EL FIDUCIARIO mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
- g) Los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.
- h) Los derechos derivados de los endosos de las indemnizaciones de las Fianzas y las Pólizas de Seguro a favor del Fiduciario;
- i) Los dineros, bienes, indemnizaciones y/o derechos que produzcan los Bienes Fideicomitados en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto;
- j) Cualesquiera otras sumas de dinero en efectivo, bienes muebles o inmuebles, derechos que, de tiempo en tiempo que se traspasen al Fideicomiso o que se reciban de la ejecución de los gravámenes (netos de los gastos y costas de ejecución) o de la indemnización de cualquier póliza de Seguro, que se traspasen a EL FIDUCIARIO para que queden sujetos al Fideicomiso.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**I. Concentración de los Bienes Fideicomitados al cierre de la presente certificación:**

De la composición de los Bienes Fideicomitados a la fecha de la presente certificación, tenemos las siguientes concentraciones según el tipo de bien:

1. La suma de \$10,218,373.59 que se mantenía depositada en las Cuentas Fiduciarias.

2. La suma de \$240,305.55 en Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio sobre una serie de bienes inmuebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
3. La suma de \$125,000,000.00 en Hipoteca Sobre Bienes Muebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
4. La suma de \$1,000.00 en Hipoteca Sobre la Licencia de Generación Definitiva otorgada mediante resolución No. AN2084-ELECD 25 de septiembre de 2008 mantenida en hipoteca constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
5. Los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**II. Vencimiento de los Bienes Fideicomitados a la fecha de cierre de la presente certificación:**

A la fecha de cierre de la presente certificación El Emisor se encuentra dentro del plazo establecido en el fideicomiso para el perfeccionamiento de las garantías, es decir dentro del plazo de ciento veinte (120) días calendarios siguientes contados a partir de la Fecha de Registro de la Serie A, es decir a partir del 29 de Agosto de 2023.

**A. Sin Fecha de Vencimiento**

1. Sin Fecha de Vencimiento

Bien Fideicomitado	Fecha de Vencimiento
Cuentas Fiduciarias	Sin Fecha de Vencimiento
Acciones Emitidas y en circulación	Sin Fecha de Vencimiento
Licencia de Generación	Sin Fecha de Vencimiento



A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso

#### **B. Con Fecha de Vencimiento**

1. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023 hasta por la suma de Doscientos Cuarenta Mil Trescientos cinco Dólares 55/100.
2. Hipoteca Sobre Bienes Muebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023 a favor de El FIDUCIARIO hasta por la suma de (\$125,000,000.00).

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

#### **III. Condiciones de cobertura de garantías establecidas en el Prospecto Informativo a la fecha de la presente certificación:**

##### **Cobertura de Garantías**

**Cobertura de Servicio de Deuda:** La Cobertura de Servicio de Deuda será estimada por EL FIDEICOMITENTE EMISOR y validada por EL AGENTE de manera independiente para cada Serie, atendiendo a la definición y fórmula establecida mediante el respectivo Suplemento al Prospecto Informativo, elaborado para cada una de las Series emitidas, el cual será remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, para su notificación y autorización, al menos dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la respectiva Serie. El cumplimiento o no de la Cobertura de Servicio de Deuda de una o varias de las Series de la Emisión no implica necesariamente el cumplimiento o no de la Cobertura de Servicio de Deuda de las otras Series de la Emisión. Queda entendido que la Cobertura de Servicio de Deuda de la Serie A será de 1.20x.

De acuerdo a lo establecido en el Suplemento de la Serie Garantizada del Emisor Parque Eólico Toabré, S.A. cuya suma es por \$125,000,000.00 se establece que la Cobertura de Servicio de Deuda para efectos de la Serie A, la Cobertura de Servicio de Deuda será de 1.20x.

La Cobertura de Servicio de Deuda será calculada durante cada Período de Revisión luego de cada Fecha de Pago usando la siguiente metodología:

**a) Para la segunda Fecha de Pago de la siguiente manera:** (i) Numerador: el Flujo al Servicio de la Deuda contado desde la Fecha de Emisión; más el saldo de la Cuenta de Reserva, menos

la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del segundo pago. ii) Denominador: Servicio de Deuda contado desde la Fecha de Emisión hasta la fecha del segundo pago (excluyendo abonos extraordinarios a capital).

A la fecha de la presente certificación no ha ocurrido la segunda fecha de pago.

**b) A partir de la tercera Fecha de Pago de los Bonos de la Serie A, se medirá en la Fecha de Revisión de la siguiente manera:** i) Numerador: el Flujo al Servicio de la Deuda; más el saldo de la Cuenta de Reserva menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la Cuenta de Reserva provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas en los últimos 12 meses. ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital). La Cobertura de Servicio de la Deuda será estimada por el Emisor y validada por el Agente de Pago, Registro y Transferencia tomando en consideración los estados de cuenta de las Cuentas Fiduciarias que el Fiduciario le envía, conforme a lo estipulado en el Contrato de Fideicomiso. Entiéndase por “Comisiones Financieras” la comisión de agencia de pago más la comisión fiduciaria conforme los contratos respectivos.

A la fecha de la presente certificación no ha ocurrido la segunda fecha de pago.

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023 y su primera fecha de pago fue el 30 de septiembre de 2023, para el cierre de esta certificación de acuerdo a lo antes expuesto según suplemento no corresponde que el Emisor realice el cálculo de Cobertura de Servicio de Deuda para el segundo y a partir del tercer pago.

#### **IV. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres a la fecha de la presente certificación según el Prospecto Informativo:**

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023 y su primera fecha de pago fue el 30 de septiembre de 2023, para el cierre de esta certificación no se mantiene una cobertura histórica de los últimos 3 trimestres según el prospecto informativo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. S.', located to the left of the final paragraph.

**V. Condiciones de cobertura de garantías que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:**

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (135,459,679.14) entre el monto en circulación (122,637,500.00) es igual a 1.10.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**VI. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:**

**Septiembre 2023:**

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023, para el cierre de esta certificación no se mantiene una cobertura histórica de los últimos 3 trimestres de la relación que resulte de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación.

**Póliza**

A la fecha de cierre la presente certificación, el Fideicomiso mantiene endosada a su favor las indemnizaciones por siniestros de una serie de pólizas de seguro, las cuales cubren las fincas hipotecadas a favor del fideicomiso. La misma se hace de conocimiento con el fin de revelar que las fincas se encuentran aseguradas con dicha póliza:



Security Type	Aseguradora	No. de Póliza	Monto Asegurado	Vigencia de la Póliza
Póliza	Acerta Seguros	06-1001857-2	B/.27,302,421.70	22/10/2023 al 11/10/2024
Póliza	Acerta Seguros	01-1003848-0	B/.141,400,000.00	15/02/2023 al 15/04/2024

### SITUACIÓN ECONÓMICA

A la fecha de la presente certificación del Fideicomiso no mantiene cuentas por pagar dentro del fideicomiso por obligaciones administrativas fiduciarias.

### III. SITUACIÓN JURÍDICA

A la fecha del presente informe el Fideicomiso o el Fiduciario no ha sido notificado de reclamaciones jurídicas por parte de los Beneficiarios o Terceros contra el Patrimonio Fideicomitado.

### IV. SITUACIÓN CONTABLE

Adjuntamos para su referencia el Balance del Fideicomiso con la información de su Situación Contable.

En fe de lo cual se firma la presente certificación, hoy 27 de febrero de 2024.

  
Lorena Candanedo

Abogada de Legal y Fideicomisos

  
Ismael Bonilla

Analista de Fideicomisos

## **IV PARTE**

### **CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

**FIDEICOMISO No. 62**  
**PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.**  
**CERTIFICACIÓN TRIMESTRAL**  
**(Al cierre del 31 de diciembre de 2023)**

PRIVAL TRUST, S.A. sociedad panameña, inscrita a Ficha 726731, Documento 1923782, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, con Licencia Fiduciaria número 01-2011 de 18 de Febrero de 2011, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso constituido por Parque Eólico Toabré, S.A. como Fideicomitente Emisor, con el objeto de establecer un patrimonio para garantizar a los Tenedores Registrados de las Series Garantizadas de la Emisión Pública de Bonos Verdes Corporativos de Parque Eólico Toabré, S.A.; autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ hasta por la suma de \$200,000,000.00 aprobada mediante la resolución SMV No. 319-23 de 14 de agosto de 2023, en su calidad de Beneficiarios, las obligaciones garantizadas, en su calidad de beneficiarios principales, lo que incluye sin limitar el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses, intereses moratorios, gastos, primas de seguro y fianzas, honorarios, comisiones u otros conceptos, les adeude o les pueda en un futuro adeudar, Parque Eólico Toabré, S.A. como Emisor según los términos y condiciones de la Emisión y cualesquiera otras sumas que el Parque Eólico Toabré, S.A. deba pagar a los tenedores registrados de la Serie A y demás Series Garantizadas que así lo dispongan, al Fiduciario y al Agente de Pago, Registro y Transferencia conforme a los Documentos de la Emisión.

Emisor	Serie	Monto Original	Saldo Insoluto a Capital	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Duración
Parque Eólico Toabré, S.A	A	\$125,000,000.00	\$122,637,500.00	29 de agosto de 2023	29 de agosto de 2035	12 años

Para garantizar los Valores de las Series de la Emisión Pública del Programa Rotativo de Valores Corporativos, de hasta por la suma de US\$125,000,000.00 como parte de la Emisión Pública de Parque Eólico Toabré, S.A. autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante la Resolución 319-23 de 14 de agosto de 2023, el total del patrimonio administrado del Fideicomiso debe estar compuesto de los siguientes Bienes Fideicomitados.

- a) El Depósito Inicial, entregado a EL FIDUCIARIO al momento que se abrió cada una de las Cuentas Fiduciarias, y depositado en cada una de las Cuentas Fiduciarias conforme a lo dispuesto en este Contrato de Fideicomiso;
- b) Los Flujos Cedidos, que serán depositados en la Cuenta de Concentración, a la fecha

de cierre de la presente certificación se encontraba depositada en la cuenta de concentración la suma de mil dólares (\$1,000.00) ;

- c) Cualesquiera dineros depositados en las Cuentas Fiduciarias según se describa en el presente Fideicomiso, a la fecha de cierre de la presente certificación se encontraban depositados en las cuentas fiduciarias la suma de Diez Millones Doscientos Dieciocho Mil Trescientos Setenta y Tres dólares con 59/100 (\$10,218,373.59);
- d) Los Contratos Cedidos;
- e) Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio constituida sobre una serie de Bienes Inmuebles a favor de Prival Trust, S.A. mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
- f) Los derechos derivados de los Bienes Muebles Hipotecados a favor de EL FIDUCIARIO mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
- g) Los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.
- h) Los derechos derivados de los endosos de las indemnizaciones de las Fianzas y las Pólizas de Seguro a favor del Fiduciario;
- i) Los dineros, bienes, indemnizaciones y/o derechos que produzcan los Bienes Fideicomitados en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto;
- j) Cualesquiera otras sumas de dinero en efectivo, bienes muebles o inmuebles, derechos que, de tiempo en tiempo que se traspasen al Fideicomiso o que se reciban de la ejecución de los gravámenes (netos de los gastos y costas de ejecución) o de la indemnización de cualquier póliza de Seguro, que se traspasen a EL FIDUCIARIO para que queden sujetos al Fideicomiso.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**I. Concentración de los Bienes Fideicomitados al cierre de la presente certificación:**

De la composición de los Bienes Fideicomitados a la fecha de la presente certificación, tenemos

las siguientes concentraciones según el tipo de bien:

1. La suma de \$10,218,373.59 que se mantenía depositada en las Cuentas Fiduciarias.
2. La suma de \$240,305.55 en Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio sobre una serie de bienes inmuebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
3. La suma de \$125,000,000.00 en Hipoteca Sobre Bienes Muebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
4. La suma de \$1,000.00 en Hipoteca Sobre la Licencia de Generación Definitiva otorgada mediante resolución No. AN2084-ELECD 25 de septiembre de 2008 mantenida en hipoteca constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023.
5. Los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**II. Vencimiento de los Bienes Fideicomitados a la fecha de cierre de la presente certificación:**

**A. Sin Fecha de Vencimiento**

1. Sin fecha de vencimiento:

Bien Fideicomitado	Fecha de Vencimiento
Cuentas Fiduciarias	Sin Fecha de Vencimiento
Acciones Emitidas y en circulación	Sin Fecha de Vencimiento
Licencia de Generación	Sin Fecha de Vencimiento



A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

#### **B. Con Fecha de Vencimiento**

1. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023 hasta por la suma de Doscientos Cuarenta Mil Trescientos cinco Dólares 55/100.
2. Hipoteca Sobre Bienes Muebles constituida mediante la Escritura Pública 28,882 de 21 de diciembre de 2023 a favor de El FIDUCIARIO hasta por la suma de (\$125,000,000.00).

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

#### **III. Condiciones de cobertura de garantías establecidas en el Prospecto Informativo a la fecha de la presente certificación:**

##### **Cobertura de Garantías**

**Cobertura de Servicio de Deuda:** La Cobertura de Servicio de Deuda será estimada por EL FIDEICOMITENTE EMISOR y validada por EL AGENTE de manera independiente para cada Serie, atendiendo a la definición y fórmula establecida mediante el respectivo Suplemento al Prospecto Informativo, elaborado para cada una de las Series emitidas, el cual será remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa Latinoamericana de Valores, para su notificación y autorización, al menos dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la respectiva Serie. El cumplimiento o no de la Cobertura de Servicio de Deuda de una o varias de las Series de la Emisión no implica necesariamente el cumplimiento o no de la Cobertura de Servicio de Deuda de las otras Series de la Emisión. Queda entendido que la Cobertura de Servicio de Deuda de la Serie A será de 1.20x.

De acuerdo a lo establecido en el Suplemento de la Serie Garantizada del Emisor Parque Eólico Toabré, S.A. cuya suma es por \$125,000,000.00 se establece que la Cobertura de Servicio de Deuda para efectos de la Serie A, la Cobertura de Servicio de Deuda será de 1.20x.

La Cobertura de Servicio de Deuda será calculada durante cada Período de Revisión luego de cada Fecha de Pago usando la siguiente metodología:

**a) Para la segunda Fecha de Pago de la siguiente manera:** (i) Numerador: el Flujo al Servicio de la Deuda contado desde la Fecha de Emisión; más el saldo de la Cuenta de Reserva, menos la

sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del segundo pago. ii) Denominador: Servicio de Deuda contado desde la Fecha de Emisión hasta la fecha del segundo pago (excluyendo abonos extraordinarios a capital).

A la fecha de la presente certificación no ha ocurrido la segunda fecha de pago.

**b) A partir de la tercera Fecha de Pago de los Bonos de la Serie A, se medirá en la Fecha de Revisión de la siguiente manera:** i) Numerador: el Flujo al Servicio de la Deuda; más el saldo de la Cuenta de Reserva menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la Cuenta de Reserva provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas en los últimos 12 meses. ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital). La Cobertura de Servicio de la Deuda será estimada por el Emisor y validada por el Agente de Pago, Registro y Transferencia tomando en consideración los estados de cuenta de las Cuentas Fiduciarias que el Fiduciario le envía, conforme a lo estipulado en el Contrato de Fideicomiso. Entiéndase por “Comisiones Financieras” la comisión de agencia de pago más la comisión fiduciaria conforme los contratos respectivos.

A la fecha de la presente certificación no ha ocurrido la segunda fecha de pago.

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023 y su primera fecha de pago fue el 30 de septiembre de 2023, para el cierre de esta certificación de acuerdo a lo antes expuesto según suplemento no corresponde que el Emisor realice el cálculo de Cobertura de Servicio de Deuda para el segundo y a partir del tercer pago.

#### **IV. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres a la fecha de la presente certificación según el Prospecto Informativo:**



##### **Septiembre 2023:**

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023 y su primera fecha de pago fue el 30 de septiembre de 2023, para el cierre de esta certificación no se mantiene una cobertura histórica de los últimos 3 trimestres según el prospecto informativo.

**V. Condiciones de cobertura de garantías que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:**

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (135,459,679.14) entre el monto en circulación (122,637,500.00) es igual a 1.10.

A la fecha de cierre de la presente certificación el Emisor se encontraba dentro del plazo establecido para la constitución del total de las garantías del fideicomiso.

**VI. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:**

**Septiembre 2023:**

Toda vez que la fecha de Emisión de la Serie A según suplemento de la Serie A fue el 29 de agosto de 2023, para el cierre de esta certificación no se mantiene una cobertura histórica de los últimos 3 trimestres de la relación que resulte de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación.

**Póliza**

A la fecha de cierre la presente certificación, el Fideicomiso mantiene endosada a su favor las indemnizaciones por siniestros de una serie de pólizas de seguro, las cuales cubren las fincas hipotecadas a favor del fideicomiso. La misma se hace de conocimiento con el fin de revelar que las fincas se encuentran aseguradas con dicha póliza:

Security Type	Aseguradora	No. de Póliza	Monto Asegurado	Vigencia de la Póliza
Póliza	Acerta Seguros	06-1001857-2	B/.27,302,421.70	22/10/2023 al 11/10/2024
Póliza	Acerta Seguros	01-1003848-0	B/.141,400,000.00	15/02/2023 al 15/04/2024



**SITUACIÓN ECONÓMICA**

A la fecha de la presente certificación del Fideicomiso no mantiene cuentas por pagar dentro del fideicomiso por obligaciones administrativas fiduciarias.

En fe de lo cual se firma la presente certificación, hoy 27 de febrero de 2024.

  
Lorena Candanedo

Abogada de Legal y Fideicomisos

  
Ismael Bonilla

Analista de Fideicomisos

## V PARTE

### DIVULGACIÓN

#### 1. Medio de divulgación

Página de internet de la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex): [www.latinexbolsa.com](http://www.latinexbolsa.com) y  
Página de internet de Parque Eólico Toabré, S.A.: [www.petoabre.com](http://www.petoabre.com)

#### 2. Fecha de divulgación

28 de febrero de 2024.



---

Targidio Bernal Silva  
Presidente y Representante Legal  
**Parque Eólico Toabré, S.A.**