

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 marzo de 2025**

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 (USD 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

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 eólica de generación de energía eléctrica, con una capacidad de 110 MW, dividido en tres fases de desarrollo: 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 25.1 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.

El 25 de abril del 2024, el Centro Nacional de Despacho (CND) comunica mediante nota No. ETE-DCND-GOP-PMP-305-2024 que, a partir del 25 de abril del 2024, a las 12:07 horas la Planta de Parque Eólico Toabré obtiene la Certificación de Entrada en Operación Comercial.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía cuenta con activos circulantes por un total de USD 15,100,006, compuesto principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo por USD 1,800,160, cuentas por cobrar USD 6,184,726 y fondos de fideicomiso por un total de USD 7,115,120. En comparación, al 31 de marzo de 2024, los activos circulantes y equivalentes de efectivo ascendían a USD 13,908,877.

En la siguiente página se detalla el estado de flujo de efectivo de la Compañía para el ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2025. En la agrupación, los flujos de efectivos provenientes de las actividades de operativas totalizaron USD 104,263. El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue de USD 7,591, mientras que el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento alcanzó los USD 522,600 atribuible principalmente al pago de capital e intereses del bono corporativo.

Estado Flujo de Efectivo de Parque Eólico Toabré, S.A.
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2025

En dólares (USD)

	2025	2024
Flujo de efectivo actividades operativas		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,304,298	871,535
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo provisto por las actividades de operación:	4,772,002	4,613,587
Cambios netos en Activos y Pasivos	<u>(6,972,037)</u>	<u>1,593,434</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades operativas:	104,263	7,078,556
Flujo de efectivo actividades de inversión		
Aquisición de propiedad, planta y equipos	<u>(7,591)</u>	<u>(150,749)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión:	(7,591)	(150,749)
Flujo de efectivo actividades de financiamiento		
Aportes netos a fondos en fideicomiso	1,554,985	962,955
Cuentas por pagar accionistas	619,534	703,082
Bonos por pagar	(2,687,500)	(2,420,209)
Pasivos por arrendamientos	<u>(9,619)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	(522,600)	(754,172)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo	(425,928)	6,173,635
Efectivo al inicio del Año	<u>2,226,088</u>	<u>2,630,587</u>
Efectivo al Final del periodo	<u>1,800,160</u>	<u>8,804,222</u>

B. RECURSOS DE CAPITAL

Mediante Resolución No. **SMV-319-2023** de 14 de agosto de 2023 de la Superintendencia de Mercado del Valores se registró la oferta pública de Bonos Verdes Corporativos hasta por la suma de USD 200,000,000.00.

En la primera emisión, Serie A se emitieron USD 125,000,000.00 el 19 de agosto de 2023. La totalidad de los fondos netos producto de la venta de los Bonos Verdes se usó para la cancelación 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 marzo de 2025 se mantiene un saldo en Bonos Corporativos de USD 116,200,000.

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. (Enero – Marzo)

Concepto	Ud	2025	2024	Var	%Var
Generación asociada a Contratos PPA	GWh	90.36	79.72	10.64	13.35%
Generación asociada a Mercado Ocasional	GWh	2.46	1.65	0.81	49.09%
Generación Total	GWh	92.82	81.36	11.46	14.09%
Factor de Planta	%	62.26%	52.58%	0.10	18.41%
Disponibilidad promedio	%	98.93%	87.89%	0.11	12.56%
Velocidad de viento promedio	m/s	9.66	10.37	-0.71	-6.85%

Los resultados de generación en 2025, respecto de los obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior, han mejorado principalmente debido a factores como la mejora en la disponibilidad en un 12.57%, y la falta de incidencias operativas como la ocurrida en este mismo periodo del pasado año 2024.

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía en el trimestre de análisis presentaron un aumento comparándolo con el cierre del primer trimestre del 2024. Los ingresos por ventas de energía en este trimestre totalizaron USD 9,148,299 y al cierre del mismo periodo del año anterior USD 7,983,324. Este aumento en ingresos comparado de un año a otro viene en relación con lo indicado anteriormente: mejora en la disponibilidad en un 12.57%, y la falta de incidencias operativas.

Costos y Gastos de operación

Costos Operativos

Los costos del primer trimestre de 2025 ascienden a USD 1,087,528, una disminución con respecto del trimestre en análisis del 2024 que totalizaron USD 1,398,642.

Total Gastos de Operaciones

Los gastos generales y administrativos del primer trimestre del presente totalizaron USD 2,505,718 y el del mismo periodo del 2024 totalizaron USD 2,494,794.

Estado de Resultado	1er Trimestre 2025	4to Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2do Trimestre 2024
Ventas o Ingresos Totales	9,148,299	3,726,612	1,935,398	2,622,860
Margen Operativo	8,060,771	2,703,828	1,060,110	1,441,945
Total Gastos de Operaciones	(2,505,718)	(2,377,237)	(2,572,061)	(2,688,014)
Utilidad o Pérdida Neta del año anterior	(3,171,291)	1,186,001	1,186,001	1,186,001
Acciones emitidas y en circulación	6,000	6,000	6,000	6,000
Utilidad o Pérdida por Acción	384	(365)	(711)	242
Depreciación y Amortización	(2,060,108)	(2,065,571)	(2,065,573)	(2,063,906)
Utilidad Operativa	5,555,053	326,590	(1,511,951)	(1,246,069)
Total Otros Ingresos (Gastos Financieros)	(2,354,297)	(2,488,335)	(2,922,047)	2,790,112
Utilidad o Pérdida del Periodo	2,304,298	(2,190,566)	(4,265,793)	1,453,498

Balance General PE Toabré	1er Trimestre 2025	4to Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2do Trimestre 2024
Activo Circulante	15,100,006	13,908,877	11,126,742	17,087,939
Activos Totales	178,429,651	178,868,915	177,214,253	185,112,539
Pasivo Circulante	7,051,185	7,198,859	4,853,074	8,740,126
Deuda a Largo Plazo	156,742,329	159,338,217	158,660,994	158,567,686
Obligaciones en valores	116,200,000	118,887,500	118,887,500	120,762,500
Deuda Total	157,429,085	159,497,051	158,877,518	162,514,821
Pasivos Totales	163,793,514	166,537,076	163,514,068	167,307,812
Acciones Comunes	600,000	600,000	600,000	600,000
Capital Pagado	4,736,658	4,736,658	4,736,658	4,736,658
Utilidades Retenidas	9,299,479	6,995,181	8,363,527	12,468,068
Patrimonio Total	14,636,137	12,331,839	13,700,185	17,804,726
Precio por Acción	100	100	100	100
Dividendo	NA	NA	NA	NA

Razones Financieras PE Toabré	1er Trimestre 2025	4to Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2do Trimestre 2024
Total de Activos / Total de Pasivos	1.1	1.1	1.1	1.1
Total de Pasivos / Total Activos	0.9	0.9	0.9	0.9
Dividendos / Acción Común	-	-	-	-
Pasivos Totales / Patrimonio	11.2	13.5	11.9	9.4
Deuda Total / Patrimonio	10.8	12.9	11.6	9.1
Capital de Trabajo	8,048,821.0	6,710,018.0	6,273,668	8,347,813
Razón Corriente	2.1	1.9	2.3	2.0
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	(2.4)	(0.1)	0.5	(0.4)
Utilidad Neta / Activos Totales	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.2	(0.2)	(0.31)	(0.01)

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Conforme a los resultados producto de la generación de energía del primer trimestre del 2025, vemos un comportamiento variable del recurso viento, que se refleja con un inicio bajo iniciando el periodo, y una recuperación muy buena en el mes de marzo, por lo que nos obliga a monitorizar su evolución en los siguientes periodos.

Por otro lado, la buena disponibilidad que se tiene (98.93%) permitirá aprovechar el recurso que nos llegue en una posición muy ventajosa.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS DE PARQUE EOLICO TOABRE, S.A. AL 31 DE MARZO DE 2025.

Parque Eólico Toabré, S.A.

**Informe de Compilación y Estados Financieros
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025**

Parque Eólico Toabré, S.A.

Índice para los Estados Financieros Compilados 31 de marzo de 2025

	Páginas
Informe de Compilación de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Compilados:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 39



cca
CAMERO, CAMERO & ASOCIADOS
CONTADORES CONSULTORES AUDITORES



Informe de Compilación de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Parque Eólico Toabré, S.A.

Hemos compilado los estados financieros adjuntos de, Parque Eólico Toabré, S.A. sobre la base de información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros compilados comprenden el estado compilado de situación financiera al 31 de marzo de 2025 de Parque Eólico Toabré, el estado compilado de operaciones, el estado compilado de cambios en el patrimonio y el estado compilado de flujos de efectivo correspondientes al 31 de marzo de 2025, así como un resumen de las políticas contables significativas.

Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada), Encargos de Compilación.

Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros compilados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales.

Ustedes son responsables de estos estados financieros compilados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros compilados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros compilados están preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (“NIC 34”) Información Financiera Intermedia.

Omar Camero
CPA 5337
Panamá, República de Panamá

Parque Eólico Toabré, S.A.

Estado de Situación Financiera Al 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	31-Mar-25 (No auditado)	31-Dic-2024 (Auditado)		Notas	31-Mar-25 (No auditado)	31-Dic-2024 (Auditado)
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos corrientes				Pasivos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,800,160	2,226,088	Pasivos corrientes			
Fondos en fideicomiso	5	7,115,120	8,670,105	Bonos verdes por pagar - porción corriente	10	5,100,000	6,495,104
Cuentas por cobrar - agentes de mercado	6	6,184,726	3,012,684	Cuentas por pagar - otros		1,084,494	653,278
				Impuesto sobre la renta	15	823,608	-
				Pasivo por arrendamiento - porción corriente	11	43,084	50,477
Total de activos corrientes		15,100,006	13,908,877				
				Total de pasivos corrientes		7,051,186	7,198,859
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	7	160,210,957	162,255,936	Bonos verdes por pagar porción largo plazo	10	108,608,552	111,857,090
Activos por derecho de uso	8	617,683	625,221	Cuentas por pagar - accionistas	3	41,229,085	40,609,551
Impuesto sobre la renta diferido	15	1,302,949	1,364,916	Provisión por desmantelamiento y restauración	9	1,608,776	1,585,627
Impuesto sobre la renta estimada		290,747	290,746	Provisión para prestaciones laborales		75,548	74,239
Otros activos		907,309	423,219	Pasivo por arrendamiento	11	536,762	538,988
				Impuesto sobre la renta diferido	15	4,683,605	4,672,722
Total de activos no corrientes		163,329,645	164,960,038				
				Total de pasivos no corrientes		156,742,328	159,338,217
				Total de pasivos		163,793,514	166,537,076
				Acciones comunes	12	600,000	600,000
				Capital adicional pagado	12	2,736,658	2,736,658
				Prima de emisión	12	2,000,000	2,000,000
				Utilidad acumulada		9,299,479	6,995,181
				Total de patrimonio		14,636,137	12,331,839
Total de activos		178,429,651	178,868,915	Total de pasivos y patrimonio		178,429,651	178,868,915

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

Parque Eólico Toabré, S.A.

Estado de Resultados Integral Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

		Tres meses terminados	
	Notas	31-Mar-25	31-Mar-24
Ingresos			
Venta de energía		9,148,299	7,983,324
		<u>9,148,299</u>	<u>7,983,324</u>
Costos			
Costos por generación de energía		(1,087,528)	(1,398,642)
		<u>(1,087,528)</u>	<u>(1,398,642)</u>
Utilidad bruta		<u>8,060,771</u>	<u>6,584,682</u>
Gastos de Operaciones			
Salarios y beneficios a empleados		(59,879)	(54,625)
Honorarios profesionales		(16,165)	(84,137)
Depreciación y amortización		(2,060,108)	(2,055,536)
Otros gastos	13	<u>(369,566)</u>	<u>(300,496)</u>
Total de gastos de operaciones		<u>(2,505,718)</u>	<u>(2,494,794)</u>
Utilidad en operaciones		<u>5,555,053</u>	<u>4,089,888</u>
Otros Ingresos (Gastos)			
Intereses y comisiones bancarias		282,850	(522)
Intereses sobre bonos		(2,015,938)	(2,480,004)
Intereses sobre pasivos financieros	3	(619,534)	(703,836)
Intereses por arrendamientos		(1,675)	-
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>256,454</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)		<u>(2,354,297)</u>	<u>(2,927,908)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,200,756	1,161,980
Impuesto sobre la renta - corriente	15	(823,608)	238,290
Impuesto sobre la renta - diferido	15	<u>(72,850)</u>	<u>52,155</u>
Impuesto sobre la renta		<u>(896,458)</u>	<u>290,445</u>
Utilidad neta		<u>2,304,298</u>	<u>871,535</u>

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

Parque Eólico Toabré, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Prima de emisión	Utilidad acumulada	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023		600,000	2,736,658	2,000,000	10,166,472	15,503,130
<i>Resultado integral:</i>						
Utilidad al 31 de marzo de 2024		-	-	-	871,535	871,535
Saldo al 31 de marzo de 2024		600,000	2,736,658	2,000,000	11,038,007	16,374,665
Saldo al 31 de diciembre de 2024		600,000	2,736,658	2,000,000	6,995,181	12,331,839
<i>Resultado integral:</i>						
Utilidad al 31 de marzo de 2025		-	-	-	2,304,298	2,304,298
Saldo al 31 de marzo de 2025	12	600,000	2,736,658	2,000,000	9,299,479	14,636,137

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

Parque Eólico Toabré, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	31-Mar-25	31-Mar-24
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,304,298	871,535
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Amortización de activo por derecho de uso	9	7,538	-
Amortización		14,200	14,200
Depreciación	7	2,038,370	2,041,336
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	15	72,850	52,155
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	15	823,608	238,290
Ingresos por intereses		(283,447)	(234,274)
Gasto por intereses		2,075,733	2,480,004
Costo de desmantelamiento y restauración	9	23,149	21,876
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar - agentes de mercado y contrato	6	(3,172,042)	(1,425,977)
Otros activos		(484,090)	(552,503)
Cuentas por pagar - otros		431,215	1,069,653
Impuesto sobre la renta por pagar		-	(211,378)
Provisión para prestaciones laborales		1,309	(639)
Intereses recibidos		283,447	234,274
Intereses pagados		(4,031,875)	2,480,004
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		104,263	7,078,556
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(7,591)	(150,749)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(7,591)	(150,749)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes netos a fondos en fideicomiso	5	1,554,985	962,955
Cuentas por pagar accionistas		619,534	703,082
Bonos por pagar		(2,687,500)	(2,420,209)
Pasivos por arrendamiento		(9,619)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(522,600)	(754,172)
(Disminución) aumento neto del efectivo		(425,928)	6,173,635
Efectivo al inicio del año		2,226,088	2,630,587
Efectivo al final del año	4	1,800,160	8,804,222

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

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

1. Información General

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. Los accionistas de la Compañía son Recursos Eólicos, S.A. con el 70% y Audax Renovables, S.A. con el 30%.

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 110 MW y 105 MW de potencia, respectivamente.

La Compañía cuenta con tres (3) contratos de suministro de energía con las distribuidoras del país, ganados mediante licitación LPI No. ETESA 03-13. La Compañía construye el proyecto eólico en tres fases, la I Fase de una capacidad de 66 MW culminó su construcción y está operando actualmente, la II Fase del proyecto tendrá una capacidad instalada de 22 MW y la III Fase una capacidad instalada de 22 MW, estas dos últimas están en estudio y planificación. En total se estaría construyendo el Parque Eólico Toabré con una capacidad instalada total de 110 MW.

La descripción de los proyectos se presenta a continuación:

- **Proyecto Parque Eólico Toabré**

El Proyecto Parque Eólico Toabré, 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.

La construcción del proyecto estaba asignada al Epecista, Elecnor, S.A., quien finalizó el período de construcción y período de prueba de los 20 aerogeneradores el 15 de febrero de 2023, fecha que fue entregado el proyecto a la Compañía de manera provisional.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

1. Información General (Continuación)

- **Proyecto Parque Eólico Toabré (continuación)**

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 2022, 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 de 2024.

No obstante, mediante 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 a 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. En el Documento de Transacción Económica de septiembre de 2023, publicado por el CND reflejó el despacho de energía por contrato, con el despacho de la energía generada a los contratos Edemet No.05-14, Edechi No.09-14 y Elektra Noreste No.DME-002-14.

A mediados del 2023, la Compañía realiza una reestructuración de su deuda financiera con los bancos y define un plan de reestructuración con el Programa Rotativo de Bonos Verdes Corporativos, con el cual se busca cancelar el préstamo sindicado utilizado para la construcción del Proyecto y buscando mejorar las tasas de interés. La construcción del Proyecto se realizó con financiamiento con banca privada y fue por un total de B/.125,295,085.

- **Proyecto Parque Eólico Antón**

El Proyecto 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. Este proyecto está en proceso de recopilación de datos de información de viento.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales

Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants Modificaciones a la NIC 1.
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16.
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7: Como resultado de la adopción de las modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7, la compañía debe incluir nuevas revelaciones para pasivos bajo acuerdos de financiamiento con proveedores.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2025 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Se han publicado ciertas nuevas normas contables y modificaciones a las normas contables que no son obligatorias para los períodos de presentación de informes del 31 de diciembre de 2024 y que no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. La evaluación de la Compañía del impacto de estas nuevas normas y modificaciones se establece a continuación:

- a) NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros: en abril de 2024, el Consejo emitió la norma NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, la cual brindará a los inversores una información más transparente y comparable sobre el rendimiento financiero de las entidades, lo que ayudará a tomar mejores decisiones de inversión.

La NIIF 18 entra en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada;

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros (continuación)

- b) NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar – Clasificación y medición de los instrumentos financieros: en mayo de 2024, el Consejo modificó los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9. Estas modificaciones responden a los comentarios de la revisión post-implementación de la norma y clarifican los requisitos en áreas en las que las partes interesadas han planteado dudas, o en las que han surgido nuevos cuestionamientos desde que se publicó la NIIF 9.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2025 que causen un efecto material en los estados financieros de la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB).

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Las principales políticas contables se expresan más adelante.

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 negocio en marcha al preparar los estados financieros.

Empresa en Etapa de Desarrollo

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados sobre la base de un negocio en marcha que contemplan la realización de activos y satisfacción de pasivos en el curso normal del negocio. La Compañía se encuentra en etapa de desarrollar proyectos de generación de energía renovable para la cual mantiene licencia definitiva de construcción, explotación, mantenimiento, generación y venta de energía de dos parques eólicos. El proyecto Parque Eólico Toabré se planificó en tres (3) etapas, Fase I, Fase II y Fase III. Actualmente la Fase I de una capacidad de 66 MW es la que se encuentra operando. La Fase II y III se encuentra en análisis, planificación y estudios.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

Información de Segmento

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

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

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

Efectivo

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

El estado de flujos de efectivo muestra los flujos de efectivo de la Compañía para el año por actividades de operación, inversión y financiamiento y el cambio en efectivo durante el año.

Cuentas por Cobrar – Agentes de Mercado

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por el monto de la contraprestación que es incondicional, y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión por deterioro de cuentas por cobrar. Se clasifican como activos corrientes 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.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo mantenidos para fines administrativos son presentados en el estado de situación financiera al costo menos la depreciación y cualquier pérdida acumuladas 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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

Edificio	30 años
Instalación de aerogeneradores	25 años
Equipos electrónicos, interconexión, línea de transmisión y subestaciones	10 - 30 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Costos de desmantelamiento y restauración	25 años

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.

Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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.

Provisión de Remediación y Desmantelamiento

La Compañía reconoce un pasivo por la obligación de remediación y desmantelamiento de un activo a su valor razonable. El pasivo se reconoce cuando es probable que se efectúen esfuerzos medioambientales y remediación, y el costo puede ser estimado con fiabilidad. En el reconocimiento inicial, el monto del pasivo se reconoce dentro de la propiedad, planta y equipo. Los cambios en el pasivo de esta obligación debido al paso del tiempo se miden aplicando el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce como un incremento del pasivo con cargo a gastos en los resultados del año. Los cambios que resultan de las revisiones relacionadas a los tiempos o al monto de los estimados originales de flujos de efectivos no descontados se reconocen como un incremento o reducción del valor en libros del pasivo y el activo correspondiente.

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

Notas a los Estados Financieros
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025
(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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.

Deterioro del Valor de los Activos Tangibles (continuación)

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.

Provisión por Prestaciones Laborales

La provisión por prestaciones laborales que según el Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad. A 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha constituido el fondo.

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos por energía en los períodos en que entrega electricidad. Las ventas de mercado ocasional se facturan según los precios actuales del mercado. Los precios contratados son facturados según las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas de mercado ocasional se facturan según los precios actuales del mercado.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

La unidad de medida de los precios contratados es dólar por megavatio hora (B/. /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.

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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.

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.

Arrendamientos

La Compañía arrienda locales para oficinas o estadía de personal que labora en el proyecto. 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.

Notas a los Estados Financieros
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025
(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

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:

- 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

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 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 la 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.

Moneda Funcional y de Presentación

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 2024 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

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. Estos costos se amortizan durante la vigencia del pasivo financiero.

Los costos de transacciones 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

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros Pasivos Financieros

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

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del gasto de interés durante el período 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 período 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 período.

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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando el método de pasivo, cuando surgen diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros. 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.

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. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de marzo de 2025 se formalizan los términos de cuentas por pagar accionistas, que constituye acción. Se establece un pago único al vencimiento a 15 años, 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.

El detalle de los saldos con partes relacionadas se presenta a continuación:

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Pasivos:		
Cuentas por pagar accionistas:		
Recursos Eólicos, S.A.	28,860,359	28,426,686
Audax Renovables, S.A.	12,368,726	12,182,865
Total de cuentas por pagar accionistas	<u>41,229,085</u>	<u>40,609,551</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

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

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Saldo al inicio del año	40,609,551	43,266,600
Reversión de Interés descontado	619,534	(2,657,049)
Saldo al final del periodo	<u>41,229,085</u>	<u>40,609,551</u>

La cuenta por pagar accionistas constituye aportes de fondos realizados por los accionistas, que han sido utilizados durante el período de construcción y se encuentran subordinadas al pago de la deuda bancaria. Esta cuenta no tenía vencimiento y generó intereses descontados a una tasa de 5.5% en el 2023.

Durante el primer semestre del período 2024, la administración evaluó el compromiso adquirido frente a sus accionistas y en acuerdo con éstos se tomó la decisión de reestructurar el compromiso adquirido. Esta decisión obedece a solventar el nivel de compromisos adquiridos por la Compañía y contribuir en mejorar la posición financiera de ésta. Como resultado de este acuerdo se determinó al cierre del mes de septiembre de 2024 registrar la deuda con sus accionistas a valor presente por un período de 2 años lo que conllevó una reducción de la deuda presentada por B/.43,266,600 a B/.40,609,551 generando el ajuste del interés implícito que se amortiza en 2 años por B/.2,657,049 de intereses descontados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo se presenta a continuación:

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Caja Menuda	1,000	1,000
Multibank	41,082	57,368
Banco General	604	4,889
Banco Nacional	561	593
Bac Credomatic	4,840	4,921
Prival Bank	1,752,073	2,157,317
	<u>1,800,160</u>	<u>2,226,088</u>

La Compañía tiene una cuenta especial en overnight que genera intereses de 4.0% sobre saldo.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

5. Fondos en Fideicomiso

El detalle del fondo de fideicomiso se presenta a continuación:

	2025	2024
Cuenta operativa	1,779,921	1,075,053
Cuenta de contingencia	152,674	152,486
Cuenta de reserva	275	1,304
Cuenta de remanente	1,154	1,152
Cuenta de Servicio de deuda de intereses	1,976	1,016
Cuenta de concentración	1,000	1,000
Cuenta de servicio de deuda de capital	1,145	1,008
Cuenta de seguros y fianzas	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
	1,939,145	1,234,019
Prival Bank – 6 meses (tasa de 5.0%)	5,175,975	7,350,000
Intereses por cobrar	<u>-</u>	<u>86,086</u>
	<u><u>7,115,120</u></u>	<u><u>8,670,105</u></u>

La Compañía ha constituido un fideicomiso de garantías y administración para garantizar el pago del financiamiento del proyecto Parque Eólico Toabré, tal como se menciona en la Nota 1 de este informe. Las cuentas fiduciarias se han constituidos entre cuentas corriente y de ahorro, que crean una cascada operativa de siete cuentas, a saber: cuenta de concentración, cuenta de contingencias, cuenta de reserva, cuenta de servicio de deuda de intereses, cuenta de servicio de deuda capital, cuenta operativa, cuenta de remanentes y la cuenta de seguros y fianzas, las cuales deben mantener un saldo mínimo requerido de B/.1,000.

El movimiento de los aportes y retiros hechos a los fondos en fideicomiso, se detallan como sigue:

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Saldo al inicio del año	1,234,019	10,218,375
Aportes realizados	5,976,487	529,917
Intereses ganados	172,235	3,633
Devolución de retención	330,396	
Retiros al fondo	<u>(5,601,820)</u>	<u>(9,517,906)</u>
Total	<u><u>2,111,317</u></u>	<u><u>1,234,019</u></u>
<u>Depósito a Plazo Fijo</u>		
Prival Bank – 6 meses (tasa de 5%)	<u>5,003,803</u>	<u>7,350,000</u>
Total Fondos en Fideicomiso	<u><u>7,115,120</u></u>	<u><u>8,584,019</u></u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

5. Fondos en Fideicomiso (continuación)

Durante el 2024, los intereses ganados sobre depósito a plazo ascienden a B/.401,055.

Durante la vigencia del Fideicomiso y mientras no se haya emitido por parte del Agente de Pago, Registro y Transferencia una Declaración de Vencimiento Anticipado, el Fiduciario deberá, en beneficio de los Beneficiarios Principales:

- Administrar los Bienes Fideicomitados conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
- Mantener y administrar, durante toda la vigencia del Contrato de Fideicomiso, las Cuentas Fiduciarias, según lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
- Aceptar, recibir y mantener los Contratos Cedidos y los Flujos Cedidos.
- Aceptar y mantener la Primera Hipoteca y anticresis sobre las Fincas Hipotecadas.
- Aceptar y mantener la hipoteca sobre los Bienes Muebles Hipotecados.
- Aceptar y mantener la hipoteca sobre la Licencia de Generación.
- Aceptar y mantener la Prenda sobre las Acciones Pignoradas.
- Aceptar los endosos de las indemnizaciones de las Pólizas de Seguros y Fianzas requeridos para el Parque, a fin de garantizar que, cualquier suma en concepto de indemnización que deba ser pagada por la ocurrencia de un siniestro que no permita la continuidad del Parque, sea entregada directamente al Fiduciario, quien actúa en representación de los Tenedores Registrados de las Series Garantizadas, a fin de que la indemnización sea utilizada por el Fiduciario, conforme le sea instruido por el Agente de Pago, Registro y Transferencia.
- En general, sin limitar, realizar las demás obligaciones y responsabilidades descritas en el Contrato de Fideicomiso.

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía ha cumplido con todos los requerimientos.

6. 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.

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Saldo al inicio del año	3,012,684	3,556,915
Energía facturada	16,268,191	16,268,192
Cobros realizados	(13,096,149)	(16,812,423)
Saldo al final del periodo	<u>6,184,726</u>	<u>3,012,684</u>

Todas las cuentas por cobrar deben ser canceladas sesenta días a partir de la fecha de facturación. Al 31 de marzo de 2025, no hay cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para pérdida crediticia esperada.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

7. Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos se detallan como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de marzo de 2025
Activos				
Terrenos	50,101	-	-	50,101
Equipo de vigilancia	-	7,591	-	7,591
Equipo de cómputo	10,335	-	-	10,335
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
Equipos electrónicos	15,631,406	-	-	15,631,406
Costos de desmantelamiento y restauración	1,419,999	-	-	1,419,999
	<u>177,655,821</u>	<u>7,591</u>	<u>-</u>	<u>177,663,412</u>
Depreciación acumulada				
Equipo de cómputo	9,841	180	-	10,021
Mobiliario y equipo de oficina	1,850	316	-	2,166
Edificio	684,763	91,302	-	776,065
Interconexión	111,936	14,925	-	126,861
Aerogeneradores	9,196,488	1,226,197	-	10,422,685
Línea de transmisión	1,126,666	150,222	-	1,276,888
Subestaciones	1,233,320	164,443	-	1,397,763
Equipos electrónicos	2,930,888	390,785	-	3,321,673
Costos de desmantelamiento y restauración	104,133	14,200	-	118,333
	<u>15,399,885</u>	<u>2,052,570</u>	<u>-</u>	<u>17,452,455</u>
Valor en libro neto	<u>162,255,936</u>	<u>(2,044,980)</u>	<u>-</u>	<u>160,210,957</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

7. Propiedad, Planta y Equipos (Continuación)

	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Retiros	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Activos				
Terrenos	50,101	-	-	50,101
Equipo rodante	79,070	-	79,070	-
Equipo de cómputo	10,335	-	-	10,335
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
Equipos electrónicos	15,631,406	-	-	15,631,406
Costos de desmantelamiento y restauración	1,419,999	-	-	1,419,999
	<u>177,734,891</u>	<u>-</u>	<u>79,070</u>	<u>177,655,821</u>
Depreciación acumulada				
Equipo rodante	57,832	4,943	62,775	-
Equipo de cómputo	9,119	722	-	9,841
Mobiliario y equipo de oficina	587	1,263	-	1,850
Edificio	319,556	365,207	-	684,763
Interconexión	52,237	59,699	-	111,936
Aerogeneradores	4,291,693	4,904,795	-	9,196,488
Línea de transmisión	525,778	600,888	-	1,126,666
Subestaciones	575,550	657,770	-	1,233,320
Equipos electrónicos	1,367,748	1,563,140	-	2,930,888
Costos de desmantelamiento y restauración	47,333	56,800	-	104,133
	<u>7,247,433</u>	<u>8,215,227</u>	<u>62,775</u>	<u>15,399,885</u>
Valor en libro neto	<u>170,487,458</u>	<u>(8,215,227)</u>	<u>16,295</u>	<u>162,255,936</u>

Los terrenos y los bienes muebles que incluyen los 20 aerogeneradores, el equipamiento de la subestación Toabré y de la subestación de Antón, se encuentran garantizando los bonos por pagar. (Véase Nota 10).

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

8. Activos por Derecho de Uso

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

	2025	2024
Costo		
Saldo al inicio del año	660,579	-
Nuevos contratos	<u>-</u>	<u>660,579</u>
Saldo al final del año	<u>660,579</u>	<u>660,579</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(35,358)	-
Gasto del año	<u>(7,538)</u>	<u>(35,358)</u>
Saldo al final del año	<u>(42,896)</u>	<u>(35,358)</u>
Saldo neto	<u>617,683</u>	<u>625,221</u>

Para el período 2024 la Compañía activo los contratos que corresponden al arrendamiento de terrenos por B/.509,829, los cuales serán utilizados para la instalación de los equipos generadores de energía. (Nota 14)

Los nuevos contratos obtenidos por la Compañía incluyen la adquisición de equipo rodante bajo la modalidad de leasing financiero por un monto B/.150,750, destinado para el uso del personal de la planta.

9. Provisión de Desmantelamiento y Restauración

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

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 dado valores estimados en B/.6,306,772 (2024: B/.6,306,772). La provisión por B/.1,608,777 (2024: B/.1,585,627) 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

9. Provisión de Desmantelamiento y Restauración (Continuación)

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,585,627	1,492,917
Intereses descontados	<u>23,149</u>	<u>92,710</u>
Saldo al final del año	<u>1,608,776</u>	<u>1,585,627</u>

10. Bonos Verdes por pagar

Bono Corporativo

A través de la Resolución No.SMV- 319-23 de 14 de agosto de 2023, la Compañía tuvo la autorización para una emisión de Bonos Verdes Corporativos, por la suma de B/.200,000,000. La primera emisión, Serie A, por B/.125,000,000, se realizó el 29 de agosto de 2023. El producto de esta emisión 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 doce (12) 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%.

Compromisos y Restricciones Relevantes

Compromisos para la Cobertura de Servicio de Deuda relevantes se presentan a continuación:

- 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 período; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del segundo pago.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

10. Bonos Verdes por pagar (Continuación)

Compromisos y Restricciones Relevantes (continuación)

- ii) Denominador: Servicio de Deuda contado desde la Fecha de Emisión hasta la fecha del segundo pago (excluyendo abonos extraordinarios a capital).
- 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 período; 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.

En adición al depósito inicial, mientras existan Bonos Verdes Serie A emitidos y en circulación, las cuentas fiduciarias deberán mantener los siguientes balances:

- a. Cuenta de Reserva: Para la Serie A, el Balance Requerido deberá ser igual a B/.7,350,000.00, el cual se deberá mantener de forma permanente en la Cuenta de Reserva.

Se considerará como un Evento de Incumplimiento:

- (i) Si el Emisor no mantiene el Balance Requerido de la Serie A en la Cuenta de Reserva y dicho incumplimiento no sea remediado dentro de un período de seis (6) meses contados a partir de la fecha en la que el Fiduciario le notifique al Emisor que la Cuenta de Reserva no mantiene el Balance Requerido de la Serie A.
- (ii) Que cuando se mida la Cobertura del Servicio de la Deuda esta sea menor a 1.0x.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

10. Bonos Verdes por pagar (Continuación)

Compromisos y Restricciones Relevantes (continuación)

- b. Cuenta de Servicio de Deuda de Intereses: Para la Serie A, la Cuenta de Servicio de la Deuda de Intereses el Fiduciario deberá transferir el monto requerido para cumplir con el Servicio de la Deuda de intereses del semestre en curso, según se lo instruya el Agente.
- c. Cuenta de Servicio de Deuda Capital: Para la Serie A, la Cuenta de Servicio de la Deuda Capital deberá mantener en cada Fecha de Revisión el monto proporcional que debe haber transferido el Fiduciario en concepto de capital.
- d. Cuenta de Contingencia: Para la Serie A, el Fiduciario deberá transferir, conforme a la casada de pagos en el Contrato de Fideicomiso, a la Cuenta de Contingencias, la cantidad que sea necesaria para que dicha cuenta mantenga por lo menos cada trimestre depositado la suma de B/.150,000.

Garantía

- Contrato de fideicomiso de garantías identificado 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.
- 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 mercantil otorgada por los Garantes 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

10. Bonos Verdes por pagar (Continuación)

El Agente de Pago, Registro y Transferencia podrá autorizar el reemplazo de las Garantías otorgadas para la Serie A, siempre y cuando el valor de los Bienes Fideicomitidos otorgados en reemplazo sea, de manera verificable, igual o mayor al valor de los Bienes Fideicomitidos a reemplazar.

La emisión cuenta con un Informe de Verificación Externa de Bonos Verdes, Elaborado por Pacific Credit 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.

Al 31 de marzo de 2025, la Compañía cumple con todos sus compromisos.

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	2025	2024
Bonos verdes corporativos	116,200,000	118,887,500
Intereses por pagar	-	2,015,937
Menos: Costos financieros por amortizar	<u>(2,491,448)</u>	<u>(2,551,243)</u>
Bonos e intereses por pagar, neto	113,708,552	118,352,194
Menos: Porción corriente	(5,100,000)	(4,479,167)
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>(2,015,937)</u>
Bonos por pagar no corrientes	<u>108,608,552</u>	<u>111,857,090</u>

Al 31 de marzo de 2025, el movimiento de los bonos por pagar se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	118,352,194	122,327,082
Pago de bonos	(2,687,500)	(3,750,000)
Gasto por intereses	2,015,938	9,259,610
Pago de intereses	(4,031,875)	(9,723,677)
Amortización de costos financieros de emisión	<u>59,795</u>	<u>239,179</u>
	<u>113,708,552</u>	<u>118,352,194</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

11. Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se resume a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	589,465	-
Nuevos contratos	-	630,429
Nuevos pagos	<u>(9,619)</u>	<u>(40,964)</u>
Saldo al final del año	<u>579,846</u>	<u>589,465</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

El valor presente de los pagos mínimos futuros por las obligaciones bajo arrendamiento financiero se presenta a continuación:

Porción corriente	43,084	50,477
Porción no corriente	<u>536,762</u>	<u>538,988</u>
	<u>579,846</u>	<u>589,465</u>
<i>Importes Reconocidos en el Estado de Resultado Integral</i>		
Intereses por arrendamientos	<u>1,675</u>	<u>-</u>
<i>Importes Reconocidos en el Estado de Flujos de Efectivo</i>		
Pago de principal	<u>9,619</u>	<u>-</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

12. Acciones Comunes y Prima de Emisión

El detalle de las acciones comunes y prima de emisión se resume a continuación:

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Acciones comunes (i)	600,000	600,000
Capital adicional pagado (ii)	2,736,658	2,736,658
Prima de emisión (iii)	2,000,000	2,000,000
Total	<u>5,336,658</u>	<u>5,336,658</u>

- (i) 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.
- (ii) 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.
- (iii) 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 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

13. Otros Gastos

El detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Seguro	142,117	50,290
Licencias y otros impuestos	116,430	111,184
Comisiones bancarias	60,795	86,545
Reparación y mantenimiento	30,192	18,969
Luz, teléfono e internet	9,589	10,786
Otros	5,432	10,589
Servicios especiales	3,000	6,327
Alquiler	660	3,384
Atención a empleados	653	448
Aseo y limpieza	602	1,354
Computación	96	620
	<u>369,566</u>	<u>300,496</u>

14. Compromisos

Arrendamiento

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 de 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

14. Compromisos (Continuación)

Fianza de Cumplimiento

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 de 2023 y fianzas de licencia de generación para la fase I y de cumplimiento de contrato de construcción para las fases II y III, emitida por Acerta Compañía de Seguros, S.A. a favor de la ASEP.

Contrato de Suministro de Energía

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).

15. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los cuatro últimos años, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes. También la Compañía está sujeta a revisión por las Autoridades Fiscales en relación con el cumplimiento con el impuesto de timbre, impuesto de transferencias de bienes muebles y servicios y el impuesto de remesas.

La tasa regulatoria de impuesto aplicable es de 25%. De acuerdo con la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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%.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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., ha decidido aplicar para efectos fiscales en el 2024, 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.

De igual forma, la Compañía solicitó la no aplicación de CAIR para el período fiscal 2024. Al momento de la emisión de los estados financieros, la solicitud se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Dirección General de Ingresos.

Al 31 de marzo de 2025, se ha calculado una provisión para el Impuesto sobre la Renta corriente, mediante el cálculo del impuesto bajo el Método Tradicional, por los tres meses transcurridos del periodo 2025.

El impuesto sobre la renta, neto se resumen a continuación:

	2025	2024
Impuesto corriente	(823,608)	238,290
Impuesto diferido	<u>(72,850)</u>	<u>52,155</u>
	<u><u>(896,458)</u></u>	<u><u>290,445</u></u>

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad gravable es presentada a continuación:

	2025	2024
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,200,756	1,161,980
Cambios por diferencias temporales	93,675	(378,745)
(Pérdida) neta gravable	<u>3,294,431</u>	<u>953,150</u>
Tasa del impuesto sobre la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>823,608</u></u>	<u><u>238,290</u></u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Impuesto sobre la Renta Diferido

La conciliación del impuesto diferido activo se resume a continuación:

	2025		2024	
	Temporales	Diferido	Temporales	Diferido
<i>Impuesto Diferido – Pasivo</i>				
Depreciación anticipada	8,865,097	2,216,274	8,865,097	2,216,274
Depreciación acelerada – equipos electrónicos	2,229,228	557,307	2,080,613	520,154
Intereses – deuda por pagar proyecto	<u>7,640,096</u>	<u>1,910,024</u>	<u>7,745,177</u>	<u>1,936,294</u>
Sub Total	18,734,421	4,683,605	18,690,887	4,672,722
<i>Impuesto Diferido – Activo</i>				
Arrastre de pérdidas	4,879,735	1,219,933	5,166,359	1,291,590
Costo de desmantelamiento	<u>332,063</u>	<u>83,016</u>	<u>293,304</u>	<u>73,326</u>
Sub Total	5,211,798	1,302,949	5,459,663	1,364,916
Total de impuesto diferido	<u>13,522,623</u>	<u>3,380,656</u>	<u>13,231,224</u>	<u>3,307,806</u>

16. 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 de los Estados Unidos de América.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

16. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

	2025				Total
	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 5 Años	Más de 5 Años	
Bonos por pagar (i)	5,100,000	5,875,000	19,262,500	85,962,500	116,200,000
Cuenta por pagar – accionistas	-	-	41,229,085	-	41,229,085
	<u>5,100,000</u>	<u>5,875,000</u>	<u>60,491,585</u>	<u>85,962,500</u>	<u>157,429,085</u>

	2024				Total
	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 5 Años	Más de 5 Años	
Bonos por pagar (i)	6,853,437	5,700,000	18,637,500	89,712,500	120,903,437
Cuenta por pagar – accionistas	-	-	40,609,551	-	40,609,551
	<u>6,853,417</u>	<u>5,700,000</u>	<u>59,247,051</u>	<u>89,712,500</u>	<u>161,512,988</u>

(i) Se excluye el costo financiero por B/. 2,491,448 (2024: B/.2,551,243)

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, excepto el depósito a plazo que tiene una tasa fija a 6 meses de vencimiento, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2024, los bonos y las cuentas por pagar accionistas tienen tasa fija tal como se menciona en las Notas 3 y 10. A partir del 2024 el riesgo de tasas de interés se originará principalmente en los bonos para pagar ya que pasa a ser variable SOFR 6 meses más un margen de 2.50% anual.

Tasa SOFR

Tasa internacional que significa por sus siglas en inglés, Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas comerciales 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.

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

16. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros (Continuación)

	2025	2024
Efectivo en bancos y fondos en fideicomiso (BBB y BB+)	<u>8,915,280</u>	<u>10,810,107</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de la Compañía de no cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía reduce este riesgo manteniendo los niveles adecuados de efectivo en caja o en las cuentas corrientes a fin de cumplir con los compromisos con los proveedores recurrentes y prestatarios. Los pasivos corrientes se cubren por el flujo de efectivo generado de las operaciones.

El equipo de finanzas supervisa los pronósticos registrados de los requisitos de liquidez de la Compañía para garantizar que cuenta con suficiente efectivo y poder cumplir con las necesidades operativas mientras mantiene, en todo momento, suficiente margen en sus facilidades crediticias comprometidas no dispuestas de modo que la Compañía no incumpla con las obligaciones o límites de endeudamiento o cualquiera de sus facilidades crediticias. Dicho pronóstico toma en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de obligaciones, cumplimiento de objetivos de ratios fijados con balances interinos, y si corresponde, requisitos legales y regulatorios externos.

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

	<u>1 Año</u>	<u>Menos de 2 Años</u>	<u>Entre 1 y 5 Años</u>	<u>Entre 2 y 5 Años</u>	<u>Más de Total</u>
31 de marzo de 2025					
Bonos por pagar	12,948,631	13,355,683	39,245,414	110,591,721	176,141,449
Cuenta por pagar – accionistas	-	-	41,229,085	-	41,229,085
Cuentas por pagar otros	<u>1,084,494</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,084,494</u>
	<u>14,033,125</u>	<u>13,355,683</u>	<u>80,474,499</u>	<u>110,591,721</u>	<u>218,455,028</u>
31 de diciembre de 2024					
Bonos por pagar	12,905,609	13,364,526	39,247,931	113,983,071	179,501,136
Cuenta por pagar – accionistas por pagar otros	<u>653,278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>653,278</u>
	<u>13,558,887</u>	<u>13,364,526</u>	<u>79,857,482</u>	<u>113,983,071</u>	<u>220,763,965</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025

(Cifras en balboas)

16. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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 Compañía administra su capital para asegurarse que pueda continuar como un negocio en marcha mientras maximiza 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 en 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.

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

	31 de marzo 2025	31 de diciembre 2024
Deuda por pagar	156,742,328	159,338,217
Menos: Efectivo y fondo en fideicomiso (Notas 4 y 5)	<u>(8,915,280)</u>	<u>(10,896,193)</u>
Deuda neta (efectivo neto)	147,827,048	148,442,024
Total del Patrimonio	<u>14,636,137</u>	<u>12,331,839</u>
Total de Capital	133,190,911	136,110,185
Razón de apalancamiento	<u>90%</u>	<u>92%</u>

Notas a los Estados Financieros
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025
(Cifras en balboas)

16. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros (Continuación)

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.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esa técnica de valuación es observables o no observables. 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.

Jerarquía del Valor Razonable				
31 de marzo de 2025				
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,800,160	-	-	1,800,160
Fondo en fideicomiso	<u>7,115,120</u>	-	-	<u>7,115,120</u>
	<u>8,915,280</u>	-	-	<u>8,915,280</u>
Pasivos				
Bonos verdes por pagar	113,708,552	-	-	113,708,552
Cuenta por pagar otros	1,084,494	-	-	1,084,494
Cuenta por pagar – accionistas	<u>41,229,085</u>	-	-	<u>41,229,085</u>
	<u>156,022,131</u>	-	-	<u>156,022,131</u>

Jerarquía del Valor Razonable				
31 de diciembre de 2024				
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,226,088	-	-	2,226,088
Fondo en fideicomiso	<u>8,584,019</u>	-	-	<u>8,584,019</u>
	<u>10,810,107</u>	-	-	<u>10,810,107</u>
Pasivos				
Bonos verdes por pagar	118,352,194	-	-	118,352,194
Cuenta por pagar otros	653,278	-	-	653,278
Cuenta por pagar – accionistas	<u>40,609,551</u>	-	-	<u>40,609,551</u>
	<u>159,615,023</u>	-	-	<u>159,615,023</u>

Parque Eólico Toabré, S.A.

Notas a los Estados Financieros Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 (Cifras en balboas)

16. Administración de Riesgo de los Instrumentos Financieros (Continuación)

Medición del Valor Razonable (continuación)

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 por su naturaleza a corto plazo.

Bonos por Pagar

El valor razonable de los bonos por pagar al 31 de marzo de 2025 es de B/.113,467,310 (2024: B/.117,734,838), basado en flujos de efectivo descontados utilizando una tasa basada en la tasa de préstamo del 6.27% (2024: 6.27%) y se encuentra dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

17. Eventos Subsecuentes

La Administración ha evaluado los eventos subsecuentes al 28 de mayo de 2025, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta la fecha de estos estados financieros, fecha en que estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no hay eventos subsecuentes por revelar.

18. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros compilados al 31 de marzo de 2025 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 28 de mayo de 2025.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No aplica

IV PARTE

INFORME DE GESTIÓN DEL FIDUCIARIO

FIDEICOMISO No. 62
PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.
INFORME DE GESTIÓN FIDUCIARIA
(Al cierre del 31 de marzo de 2025)

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	\$116,200,000.00	29 de agosto de 2023	29 de agosto de 2035	12 años

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 fideicomitidos estarán compuesto por los siguientes bienes:



- 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 CON 00/100 (\$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 SEIS MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y DOS MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y NUEVE DÓLARES CON 10/100 (\$6,942,949.10).
- d) Los Contratos Cedidos; entre los cuales se encuentran los siguientes: Contrato EPC, Contrato de O&M y la Cesión de los Contratos de Arrendamientos. A la fecha de la presente Certificación los contratos de Arrendamientos se encuentran de la forma en que se detallan a continuación, de acuerdo al Emisor, toda vez que los procesos de firma e inscripción en Registro Público así como de Derechos Posesorios y de ASEP son procesos ajenos a su control:

Propietarios	205	100%
a. Contratos Inscritos en RP	122	59%
b. Contratos en Proceso de Firma en Inscripción en RP	8	4%
c. Contratos de Derechos Posesorios sin Inscribir en RP	59	29%
d. Contratos en Proceso de ASEP	16	8%



- 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.

II. 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 \$6,942,949.10 que se mantenía depositada en las Cuentas Fiduciarias.
2. La suma de \$240,305.56 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 \$135,995,270.00 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. La suma de \$11,509,601.00 de los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.
6. La suma de \$6,480,054.23 de los Flujos Cedidos.



III. 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	Valor	Fecha de Vencimiento
Cuentas Fiduciarias	\$6,942,949.10	Sin Fecha de Vencimiento
Acciones Emitidas y en circulación	\$11,509,601.00	Sin Fecha de Vencimiento
Licencia de Generación	\$1,000.00	Sin Fecha de Vencimiento

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 56/100 (\$240,305.56.).

No. de Finca	Propietario	Valor de Mercado (Según Avalúo)	Fecha de Avalúo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	No. de Avalúo
325627	PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.	\$240,305.56	30 de noviembre de 2022	30 de noviembre de 2025	AVINCO	AV-372-11-22
47561						
41552						
30390994						

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).

Propietario	Valor total del equipamiento (Según Avalúo)	Fecha de Avalúo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	No. de Avalúo
PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.	135,995,270.00	30 de noviembre de 2022	30 de noviembre de 2025	AVINCO	AV-372-11-22

3. 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.

Propietario / Arrendador	Factura Mensual enero 2025	Flujo cedido enero 2025	Factura Mensual febrero 2025	Flujo cedido febrero 2025	Factura Mensual marzo 2025	Flujo cedido marzo 2025	Total
ENSA	Factura 1880	\$380,716.37	Factura 1956	\$734,047.91	2010	\$1,087,521.83	\$2,202,286.11
EDEMET	Factura 1881	\$370,867.54	Factura 1957	\$715,226.17	2011	\$1,087,507.35	\$2,173,601.06
EDECHI	Factura 1882	\$224,525.40	Factura 1958	\$432,900.05	2012	\$686,832.27	\$1,344,257.72
Mercado ocasional	N/A	\$62,657.26	N/A	\$97,371.90	N/A	\$96,684.37	\$256,713.53
ENSA	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	FA 2013*	\$564.70	\$564.70
RETENCIÓN	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	RETENCIÓN*	\$330,395.68	\$330,395.68
INTERESES DE CUENTA	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	N/A	\$64.20	\$64.20
INTERESES DE DPF	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	N/A	\$172,171.23	\$172,171.23
Total trimestral							\$6,480,054.23

Nota: De acuerdo al Fideicomitente Deudor, la Factura 2013 Ensa la pago por error y se le hará Nota de Crédito. Adicionalmente la Retención es la devolución de retención de Servicio de Deuda a Capital a la Cuenta de Concentración.

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.

c) 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 contado desde la Fecha de Emisión (\$11,008,538.00); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$5,004,078.00) 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 (\$65,805.00). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$13,358,043.53. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.20.

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

Junio 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 tercera fecha de pago.

Septiembre 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.

Diciembre 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.



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

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 (\$161,169,179.89) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.39.

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:

Junio 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$167,563,671.30) entre el monto en circulación (120,762,500.00) es igual a 1.39.

Septiembre 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$171,903,768.59) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.45.

Diciembre 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$164,545,392.46) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.38.

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	06-1001857-4	B/.27,302,421.70	15/02/2025 al 15/02/2026
Póliza	Acerta Seguros	01-1003848-2	B/.141,400,000.00	15/02/2025 al 15/02/2026
Póliza	Acerta Seguros	09-1000220-1	B/.10,000,000.00	15/02/2025 al 15/02/2026

SITUACIÓN ECONÓMICA

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 16 de mayo de 2025.

Yarielys Cordoba

Abogada de Legal y Fideicomisos

Ismael Bonilla

Analista de Fideicomisos

Fide#62 Parque Eólico Toabre
Balance Sheet
Marzo 31, 2025

ASSETS

Current Assets		
Prival Bank/110101253007	\$	1,000.00
Prival Bank /110101294005		1,000.00
Prival Bank/110000034681		1,976.37
Prival Bank/110000034673		275.08
Prival Bank/110000034697		1,154.29
Prival Bank/110000034711		1,779,921.01
Prival Bank 110000034703		152,673.73
Prival Bank 110000053155		1,145.25
Prival Bank 110000074675		5,003,803.37
Prival Bank-110000067148 DPF		<u>0.00</u>
Total Current Assets		6,942,949.10
Property and Equipment		
<hr/>		
Total Property and Equipment		0.00
Other Assets		
<hr/>		
Total Other Assets		<u>0.00</u>
Total Assets	\$	<u><u>6,942,949.10</u></u>

LIABILITIES AND CAPITAL

Current Liabilities		
<hr/>		
Total Current Liabilities		0.00
Long-Term Liabilities		
<hr/>		
Total Long-Term Liabilities		<u>0.00</u>
Total Liabilities		0.00
Capital		
Capital	\$	86,272,056.25
Retiros del fideicomitente		(7,793,428.65)
Retained Earnings		(71,539,496.50)
Net Income		<u>3,818.00</u>
Total Capital		<u>6,942,949.10</u>
Total Liabilities & Capital	\$	<u><u>6,942,949.10</u></u>

V PARTE

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

FIDEICOMISO No. 62
PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.
CERTIFICACIÓN TRIMESTRAL
(Al cierre del 31 de marzo de 2025)

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	\$116,200,000.00	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 CON 00/100 (\$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 SEIS MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y DOS MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y NUEVE DÓLARES CON 10/100 (\$6,942,949.10).

- d) Los Contratos Cedidos; entre los cuales se encuentran los siguientes: Contrato EPC, Contrato de O&M y la Cesión de los Contratos de Arrendamientos. A la fecha de la presente Certificación los contratos de Arrendamientos se encuentran de la forma en que se detallan a continuación, de acuerdo al Emisor, toda vez que los procesos de firma e inscripción en Registro Público así como de Derechos Posesorios y de ASEP son procesos ajenos a su control:

Propietarios	205	100%
a. Contratos Inscritos en RP	122	59%
b. Contratos en Proceso de Firma en Inscripción en RP	8	4%
c. Contratos de Derechos Posesorios sin Inscribir en RP	59	29%
d. Contratos en Proceso de ASEP	16	8%

- 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 Fideicomitidos 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.

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

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

1. La suma de \$6,942,949.10 que se mantenía depositada en las Cuentas Fiduciarias.
2. La suma de \$240,305.56 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 \$135,995,270.00 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. La suma de \$11,509,601.00 de los derechos derivados de la Prenda otorgada por los Garantes Prendarios a favor de EL FIDUCIARIO.
6. La suma de \$6,480,054.23 de los Flujos Cedidos.

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	Valor	Fecha de Vencimiento
Cuentas Fiduciarias	\$6,942,949.10	Sin Fecha de Vencimiento
Acciones Emitidas y en circulación	\$11,509,601.00	Sin Fecha de Vencimiento
Licencia de Generación	\$1,000.00	Sin Fecha de Vencimiento

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 \$240,305.56.

No. de Finca	Propietario	Valor de Mercado (Según Avalúo)	Fecha de Avalúo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	No. de Avalúo
325627	PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.	\$240,305.56	30 de noviembre de 2022	30 de noviembre de 2025	AVINCO	AV-372-11-22
47561						
41552						
30390994						

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).

Propietario	Valor total	Fecha de Avalúo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	No. de Avalúo
-------------	-------------	-----------------	----------------------	-------------------------	---------------



PARQUE EÓLICO TOABRÉ, S.A.	135,995,270.00	30 de noviembre de 2022	30 de noviembre de 2025	AVINCO	AV-372-11-22
----------------------------	----------------	-------------------------	-------------------------	--------	--------------

3. 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.

Propietario / Arrendador	Factura Mensual enero 2025	Flujo cedido enero 2025	Factura Mensual febrero 2025	Flujo cedido febrero 2025	Factura Mensual marzo 2025	Flujo cedido marzo 2025	Total
ENSA	Factura 1880	\$380,716.37	Factura 1956	\$734,047.91	2010	\$1,087,521.83	\$2,202,286.11
EDEMET	Factura 1881	\$370,867.54	Factura 1957	\$715,226.17	2011	\$1,087,507.35	\$2,173,601.06
EDECHI	Factura 1882	\$224,525.40	Factura 1958	\$432,900.05	2012	\$686,832.27	\$1,344,257.72
Mercado ocasional	N/A	\$62,657.26	N/A	\$97,371.90	N/A	\$96,684.37	\$256,713.53
ENSA	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	FA 2013*	\$564.70	\$564.70
RETENCIÓN	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	RETENCIÓN*	\$330,395.68	\$330,395.68
INTERESES DE CUENTA	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	N/A	\$64.20	\$64.20
INTERESES DE DPF	N/A	\$0.00	N/A	\$0.00	N/A	\$172,171.23	\$172,171.23
Total trimestral							\$6,480,054.23

Nota: De acuerdo al Fideicomitente Deudor, la Factura 2013 Ensa la pago por error y se le hará Nota de Crédito. Adicionalmente la Retención es la devolución de retención de Servicio de Deuda a Capital a la Cuenta de Concentración.

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.

c) 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 contado desde la Fecha de Emisión (\$11,008,538.00); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$5,004,078.00) 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 (\$65,805.00). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$13,358,043.53. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.20.

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

Junio 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 tercera fecha de pago

Septiembre 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.

Diciembre 2024:

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 (\$7,287,895.87); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,558,426.84), menos la sumatoria de los depósitos recibidos en la misma provenientes de la Cuenta de Concentración en ese mismo periodo igual a 0; menos el pago de Comisiones Financieras incurridas desde la Fecha de Emisión (\$26,750), 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) \$10,086,394.44 es igual a 1.47.

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 contado desde la Fecha de Emisión (\$13,276,852.90); más el saldo de la Cuenta de Reserva (\$7,350,000.00) 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 (\$69,186.35). ii) Denominador: Servicio de Deuda pagadero en los últimos 12 meses (excluyendo abonos extraordinarios a capital) \$16,725,062.60. La Cobertura de Servicio de la Deuda es igual a 1.23.

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



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 (\$161,169,179.89) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.39.

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:

Junio 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$167,563,671.30) entre el monto en circulación (120,762,500.00) es igual a 1.39.

Septiembre 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$171,903,768.59) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.45.

Diciembre 2024:

La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (\$164,545,392.46) entre el monto en circulación (\$118,887,500.00) es igual a 1.38.

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	06-1001857-4	B/.27,302,421.70	15/02/2025 al 15/02/2026
Póliza	Acerta Seguros	01-1003848-2	B/.141,400,000.00	15/02/2025 al 15/02/2026
Póliza	Acerta Seguros	09-1000220-1	B/.10,000,000.00	15/02/2025 al 15/02/2026

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 16 de mayo de 2025.


Yarielys Cordoba
Abogada de Legal y Fideicomisos


Ismael Bonilla
Analista de Fideicomisos



VI PARTE

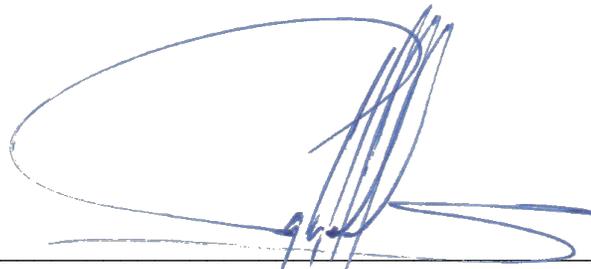
DIVULGACIÓN

1. Medio de divulgación

Página web de la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex): www.latinexbolsa.com y,
Página web de Parque Eólico Toabré, S.A.: www.petoabre.com

2. Fecha de divulgación

28 de mayo de 2025.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned above a horizontal line.

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

INT PETOSA 2025 Q1

Final Audit Report

2025-05-30

Created:	2025-05-29
By:	Juan Francisco Gonzalez (juangonzalez@petoabre.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAY1KJGfbIRKH08Un9mRauWvZjLxkBZb_j

"INT PETOSA 2025 Q1" History

 Document created by Juan Francisco Gonzalez (juangonzalez@petoabre.com)
2025-05-29 - 10:28:57 PM GMT

 Document emailed to tabs@bernal-bernal.com for signature
2025-05-29 - 10:29:19 PM GMT

 Email viewed by tabs@bernal-bernal.com
2025-05-30 - 3:19:52 PM GMT

 Signer tabs@bernal-bernal.com entered name at signing as tabs
2025-05-30 - 3:21:14 PM GMT

 Document e-signed by tabs (tabs@bernal-bernal.com)
Signature Date: 2025-05-30 - 3:21:16 PM GMT - Time Source: server

 Agreement completed.
2025-05-30 - 3:21:16 PM GMT