**República de Panamá**
**Superintendencia del Mercado de Valores**

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

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

**Trimestre terminado el 30 de Septiembre 2021**

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

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

A. **Aplicabilidad**:
Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

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

hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

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

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

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

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa) , bajo el botón de "Formularios" y en la sección Dirección de Emisores http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores

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

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

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

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

**Trimestre Terminado al:** 30 de Septiembre 2021

**Nombre del Emisor:** ALTERNEGY, S.A.

**Valores que ha registrado**: Bonos Corporativos por B/. 320,000,000 según Resolución No. 669-17 del 11 de diciembre de 2017 con vencimiento en el año 2028.

**Números de Teléfono y Fax del Emisor**: 216-9980 o 216-9999_ Fax 216-9914**.**

**Domicilio /Dirección física del Emisor**: Piso 2, PH Nigthfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá

**Nombre de la persona de contacto del Emisor:** Juan Wong
**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor**: **Finanzas@celsia**.com

**I Parte:**

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa; accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.) JOS

6

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. **LIQUIDEZ**:

El efectivo neto disponible de la compañía al cierre de este tercer trimestre del 2021 es de B/. 22,475,344 de los cuales efectivos es por B/. 4,608,291 y B/. 17,867,053 están restringidos corriente que forman parte del fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/. 320,000,000; comparado en total de efectivo con el cierre del segundo trimestre del 2021 que era de B/. 13,847,251 de los cuales efectivo era por B/.5,054,688 y restringido B/.8,767,803 corriente y no corriente por B/. 24,760.

A continuación, un cuadro comparativo al cierre del tercer trimestre del 2021 y segundo trimestre del 2021:

| | **Acumulado 3° Trimestre 2021** | **Acumulado 2° Trimestre 2021** | **Variación** |
|---|---|---|---|
| Utilidad o (Pérdida) Neta | 8,617,126 | 3,276,867 | 5,340,259 |
| Efectivo neto provisto por la actividades de operación | 17,399,480 | 13,622,239 | 3,777,241 |
| Flujo de efectivo de operaciones | 26,016,606 | 16,899,106 | 9,117,500 |
| | | | |
| Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión | 2,561,946 | 12,285,305 | (9,723,359) |
| Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento | (27,708,290) | (27,867,752) | 159,462 |
| Flujo de Efectivo Neto | 870,262 | 1,316,659 | (446,397) |
| | | | |
| Inicio de balance de efectivo | 3,385,679 | 3,385,679 | - |
| Final de balance de efectivo | 4,255,941 | 4,702,338 | (446,397) |
| | | | |
| Efectivo | 4,608,291 | 5,054,688 | (446,397) |
| Efectivo restringido correinte | 17,867,053 | 8,767,803 | 9,099,250 |
| Efectivo restringido no correinte | - | 24,760 | (24,760) |
| Total de efectivo. | 22,475,344 | 13,847,251 | 8,628,093 |
| | | | |
| El patrimonio administrado por el Fideicomiso de Garantia incluye: | | | |
| Fondo restringidos a Alternegy, S. A. por | 17,867,053 | 8,792,563 | 9,074,490 |
| Fondo restringidos a Bontex, S. A. por | 4,519,246 | 2,307,107 | 2,212,139 |
| | 22,386,299 | 11,099,670 | 11,286,629 |

JOS

A continuación, mostramos un detalle de las cuentas por cobrar clientes al cierre del tercer Trimestre del año 2021:

**Análisis de las cuentas por cobrar clientes**
**Cuadro No.2**

| | Sector Eléctrico | Ingreso no facturado | Total |
|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar Sector Electrico | 7,017,022 | 5,594,497 | 12,611,519 |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2021 | 7,017,022 | 5,594,497 | 12,611,519 |

| | Sector Eléctrico | Ingreso no facturado | Total |
|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar Sector Electrico | 7,185,052 | 5,070,010 | 12,255,062 |
| Saldo al 30 de Junio de 2021 | 7,185,052 | 5,070,010 | 12,255,062 |

Para este tercer trimestre se está presentando en el cuadro solamente las cuentas por cobrar clientes de acuerdo con la presentación de los Estados financieros a septiembre 2021 no auditados, no se está considerando anticipos a proveedores y otros.

## B. **RECURSOS DE CAPITAL**:

Al 30 de septiembre de 2021 se pagaron intereses del periodo del 26 de junio 2021 hasta el 30 de septiembre 2021 por B/.3,360,121.

El Saldo en Bonos Corporativos al 30 de septiembre 2021 sin los costos diferidos financieros es de B/.239,060,000 la porción corriente es por B/.24,960,000 y la no corriente es por B/. 214,100,000.

El 11 de diciembre de 2017 con la resolución 669-17 de la Superintendencia de Mercado de Valores se registró para su oferta pública los Bonos Corporativos por B/.320,000,000 fecha de inicio de la oferta 15 de diciembre

## C. **RESULTADO DE LAS OPERACIONES**:

La empresa mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica.

- **Planta Hidroeléctrica Prudencia:**

El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 58.7 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

- **Planta Hidroeléctrica Lorena:**

El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 33.8 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Análisis de la Ventas
Cuadro No. 3

| Hidroelectricas<br>VENTAS DE ENERGIA Y | K USD<br>Sept | Agos | Jul | Promedio<br>Q3- 2021 | K USD<br>Jun | May | Abr | Promedio<br>Q2- 2021 | Variacion |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ENERGIA | | | | | | | | | |
| Contratos | 2,530 | 2,444 | 2,642 | **7,616** | 2,368 | 2,462 | 2,866 | **7,697** | **(81)** |
| Mercado Ocasional | 606 | 363 | 338 | **1,307** | 332 | 227 | 30 | 589 | **718** |
| Exportación | 0 | 4 | 8 | **13** | 33 | 40 | (84) | (11) | **24** |
| Energía Perdida | 35 | 317 | 68 | **420** | 164 | 88 | 74 | 325 | **95** |
| Contratos | 2,198 | 2,198 | 2,198 | **6,595** | 2,198 | 2,198 | 2,198 | 6,595 | **-** |
| Contratos de Reserva | 55 | 24 | 11 | **90** | 4 | 1 | - | 5 | **85** |
| Compensacion de Potencia | - | - | - | **-** | - | - | - | - | **-** |
| Potencia SRLP | | | | | | | | | **-** |
| | **5,425** | **5,350** | **5,266** | **16,041** | **5,100** | **5,015** | **5,084** | **15,199** | **842** |

Información Operativa
Cuadro No. 4

| Hidroelectricas<br>VENTAS DE ENERGIA Y CAPACIDAD | Unidad de Medida | Volumen<br>Sept | Agos | Jul | Promedio<br>Q3 - 2021 | Volumen<br>Jun | May | Abr | Promedio<br>Q2 - 2021 | Variacion Trimestral<br>Q3 2021<br>Q2 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ENERGIA | | | | | | | | | | |
| Contratos | GWh | 35.4 | 35.9 | 37.0 | **36.1** | 34.8 | 37.5 | 37.2 | **36.5** | **(0.4)** |
| Mercado Ocasional | | 11.1 | 5.4 | 6.6 | **7.7** | 4.4 | 2.8 | 2.7 | **3.3** | **4.4** |
| Exportación | | 0.0 | 0.0 | 0.2 | **0.1** | 0.0 | 0.0 | 0.5 | **0.2** | **(0.1)** |
| Energía Perdida | | 2.6 | 2.1 | 1.7 | **2.1** | 1.6 | 1.6 | 1.2 | **1.5** | **0.7** |
| CAPACIDAD | | | | | | | | | | |
| Contratos | MW | 0.1 | 0.1 | 0.1 | **0.1** | 0.1 | 0.1 | 0.1 | **0.1** | **0.0** |
| Contratos de Reserva | | 0.0 | 0.0 | 0.0 | **0.0** | 0.0 | 0.0 | 0.0 | **0.0** | **0.0** |
| Compensacion Potencia | | 0.0 | 0.0 | 0.0 | **0.0** | 0.0 | 0.0 | 0.0 | **0.0** | **0.0** |

## D. **ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**:

Las expectativas para el cuarto trimestre del año 2021: por parte de las Hidros, se espera obtener una menor generación que la del tercer trimestre de 2021, debido a menores aportes hidrológicos, adicional se esperan mayores compras de energía con la compañía UEP a un precio de $125 USD/MWh, ya que el contrato establece compras durante los meses de diciembre a mayo de cada año, incidiendo en un menor margen de energía, el CMS promedio se espera este por 65.26 USD/MWh. SOS

**III Parte:**

Se adjuntan los Estados Financieros de Alternegy, S. A.

(No Auditados)

**IV Parte:**

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Se adjuntan los estados financieros no auditados de

- Bontex, S. A,
- Planta Eólica Guanacaste, S. A.

**V Parte:**

**Divulgación**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio**:

   1.1 El envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

2. **Fecha de divulgación**:

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

30 de Septiembre de 2021

**Firma (s)**

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma. SOS

FIRMA (S)

Javier E. Gutierrez A.
Apoderado

Susana Ortiz
Apoderado

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

30 de Septiembre del 2021

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

505

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

SOS

## Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Alternegy, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Alternegy S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre 2021, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Juan Ricardo Wong Flores
CPA No. 3483

Panamá 30 de Noviembre de 2021

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de situación financiera**
Al 30 de Septiembre de 2021

(Expresado en balboas)

| | Nota | Sept 2021 | Junio 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **Activo** | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | |
| Efectivo | 3 | 4,608,291 | 5,054,688 | 3,738,029 |
| Depósitos restringidos en bancos | 4 | 17,867,053 | 8,767,803 | 9,923,174 |
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| Clientes | 5 | 7,017,022 | 7,185,052 | 9,699,526 |
| Relacionadas | | 1,931,517 | 1,919,265 | 2,203,253 |
| Otras | | 2,575 | 2,867 | 3,662 |
| **Total de cuentas por cobrar, neto** | | 8,951,114 | 9,107,184 | 11,906,441 |
| Ingresos acumulados no facturados | 6 | 5,594,497 | 5,070,010 | 2,754,914 |
| Préstamos por cobrar a entidades relacionadas | | 9,572,160 | 8,835,840 | 8,835,840 |
| Inventarios | 7 | 1,432,364 | 1,375,994 | 1,547,957 |
| Anticipo a proveedores | | 126,534 | 63,992 | 136,221 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | 8 | 2,500,574 | 2,102,544 | 4,294,157 |
| **Total de activos corrientes** | | 50,652,587 | 40,378,054 | 43,136,733 |
| **Activos no corrientes** | | | | |
| Depósitos restringidos en bancos no corriente | | 0 | 24,760 | 11,523,021 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 9 | 320,729,998 | 323,082,582 | 329,022,993 |
| Activos intangibles | | 8,183,594 | 8,239,903 | 8,352,521 |
| Préstamos y ctas. por c.entidades relacionadas | | 94,761,373 | 95,490,692 | 102,306,003 |
| Inventarios | 7 | 239,577 | 239,577 | 239,577 |
| Activos por impuestos diferidos | | 191,871 | 191,871 | 191,871 |
| Otros activos | | 322,320 | 313,956 | 292,785 |
| **Total de activos no corrientes** | | 424,428,733 | 427,583,342 | 451,928,771 |
| **Total de activo** | | 475,081,320 | 467,961,396 | 495,065,504 |

JOS

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de situación financiera**
Al 30 de Septiembre de 2021

(Expresado en balboas)

| | Nota | Septiembre 2021 | Junio 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **Pasivos** | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | |
| Bonos por pagar, vencimiento corriente | 10 | 24,840,403 | 17,000,940 | 22,488,693 |
| Intereses acumulados por pagar | | 146,092 | 146,092 | 204,111 |
| Cuentas por pagar: | | | | |
| Proveedores | 11 | 4,856,902 | 3,249,496 | 5,336,077 |
| Compañías relacionadas | | 151,070 | 161,327 | 372,187 |
| **Total de cuentas por pagar** | | 5,007,972 | 3,410,823 | 5,708,264 |
| Gastos acumulados por pagar | 12 | 254,201 | 235,996 | 159,159 |
| **Total de pasivos corrientes** | | 30,248,668 | 20,793,852 | 28,560,227 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | |
| Préstamo por pagar, compañías relacionadas | | | | |
| Bonos por pagar, no corriente | 10 | 211,323,771 | 219,003,771 | 241,383,771 |
| Provisión para prima de antigüedad | | 163,076 | 158,226 | 147,696 |
| **Total de pasivos no corrientes** | | 211,486,847 | 219,161,998 | 241,531,467 |
| **Total del pasivo** | | 241,735,515 | 239,955,849 | 270,091,694 |
| **Patrimonio** | | | | |
| Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas emitidas y en circulación 500 acciones | 13 | 265,303,602 | 265,303,602 | 265,303,602 |
| Capital adicional pagado | 13 | 44,395,000 | 44,395,000 | 44,395,000 |
| Impuesto complementario | | (616,448) | (616,448) | (371,317) |
| Déficit acumulado | | (75,736,349) | (81,076,608) | (84,353,475) |
| **Total del patrimonio** | | 233,345,805 | 228,005,546 | 224,973,810 |
| **Total de pasivo y patrimonio de los accionistas** | | 475,081,320 | 467,961,396 | 495,065,504 |

SOS

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de resultados**
Al 30 de Septiembre de 2021
(Expresado en balboas)

| | Nota | Septiembre 2021 | Septiembre 2020 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|---|
| **Ingresos de operaciones** | | | | |
| Venta por generación de energía eléctrica | | 46,624,342 | 44,261,002 | 59,546,453 |
| Otros servicios operacionales | | 263,418 | 29,403 | 79,927 |
| | | 46,887,760 | 44,290,405 | 59,626,380 |
| **Costos de operaciones** | | | | |
| Energía y potencia comprada | | (10,959,704) | (12,520,417) | (13,693,518) |
| Operación y mantenimiento | | (3,504,002) | (2,935,265) | (3,958,390) |
| Depreciación y amortización | | (9,178,967) | (10,387,099) | (12,363,199) |
| Transmisión | | (1,286,046) | (1,399,013) | (1,906,129) |
| Otros costos | | (151,624) | 74,142 | 0 |
| Tasas | | (294,400) | (327,941) | (426,943) |
| Gasto de personal | 14 | (1,347,887) | (1,220,598) | (1,589,970) |
| **Total de costos de operaciones** | | (26,722,630) | (28,716,191) | (33,938,149) |
| Ganancia bruta | | 20,165,130 | 15,574,214 | 25,688,231 |
| Otros ingresos | | 433 | 16,816 | 60,395 |
| Personal administrativo | 14 | (100,190) | (80,891) | (103,018) |
| Gastos administrativos | 14 | (360,139) | (260,261) | (423,042) |
| Servicios vinculados | 14 | (1,658,518) | (1,228,161) | (1,613,981) |
| Depreciación administrativa | | (25,485) | (61,409) | (79,514) |
| Otros gastos | | 82,214 | (233,667) | (296,213) |
| **Resultados de las actividades de operación** | | 18,103,445 | 13,726,641 | 23,232,858 |
| Ingresos financieros | | 4,315,410 | 5,041,970 | 6,591,662 |
| Gastos financieros | 15 | (11,185,180) | (13,489,640) | (17,636,201) |
| **Costos financieros, neto** | | (6,869,770) | (8,447,670) | (11,044,539) |
| **Utilidad antes de impuesto sobre la renta** | | 11,233,675 | 5,278,971 | 12,188,319 |
| Impuesto sobre la renta: | | | | |
| Corriente | | (2,616,549) | 0 | (2,235,980) |
| Diferido | | 0 | | (854,826) |
| **Total de impuesto sobre la renta** | | (2,616,549) | 0 | (3,090,806) |
| **Utilidad neta** | | 8,617,126 | 5,278,971 | 9,097,513 |

SOS

6

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de cambios en el patrimonio**
Por el año terminado el 30 de Septiembre de 2021
(Expresado en balboas)

| | Nota | Acciones comunes | Capital adicional pagado | Impuesto complementario | Déficit acumulado | Total del patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2020** | | 270,063,445 | 44,395,000 | (324,518) | (93,450,988) | 220,682,939 |
| **Utilidades integrales del periodo** | | | | | | |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 9,097,513 | 9,097,513 |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 9,097,513 | 0 | 0 | 9,097,513 | 9,097,513 |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | |
| Efecto de la escisión de activos y pasivos | | (4,759,843) | 0 | 0 | 0 | (4,759,843) |
| Impuesto complementario | | | 0 | (46,799) | 0 | (46,799) |
| **Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | (4,759,843) | 0 | (46,799) | 0 | (4,806,642) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | | 274,401,115 | 44,395,000 | (371,317) | (84,353,475) | 224,973,810 |
| **Saldo al 1 de enero de 2021** | | 274,401,115 | 44,395,000 | (371,317) | (84,353,475) | 224,973,810 |
| **Utilidades integrales del periodo** | | | | | | |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 8,617,126 | 8,617,126 |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 0 | 0 | 8,617,126 | 8,617,126 |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | |
| Impuesto complementario | | 0 | 0 | (245,131) | 0 | (245,131) |
| **Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | 0 | 0 | (245,131) | 0 | (245,131) |
| **Saldo al 30 de Septiemre de 2021** | | 274,401,115 | 44,395,000 | (616,448) | (75,736,349) | 233,345,805 |

SOS

**ALTERNEGY, S. A.**
**Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 30 de Septiembre del 2021

(Expresado en balboas)

| | Nota | Septiembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación** | | | |
| Utilidad neta del período | | 8,617,126 | 9,097,513 |
| Ajustes | | | |
| Depreciación y amortizacion de intangible | | 9,204,452 | 12,442,713 |
| Costos financieros, neto | | 6,869,770 | 11,044,539 |
| Impuesto sobre la renta | | 2,616,549 | 3,090,806 |
| Provisión para prestaciones laborales | | | 27,225 |
| | | 27,307,897 | 35,702,796 |
| Cambio en: | | | |
| Cuentas por cobrar | | 9,773,324 | 3,399,312 |
| Inventario | | 115,593 | (210,456) |
| Ingresos acumulados no facturados | | (2,839,583) | 2,558,174 |
| Activos por impuestos y otros activos | | 1,793,583 | (3,039,463) |
| Intereses acumulados por pagar | | (58,019) | (53,842) |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | | (3,221,799) | (896,347) |
| **Efectivo provisto por las actividades de operación** | | 32,870,996 | 37,460,174 |
| Intereses pagados | | (6,869,770) | (17,636,201) |
| Prima de antigüedad pagada | | 15,380 | (26,128) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | 26,016,606 | 19,797,845 |
| | | | |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión** | | | |
| Intereses recibidos | | | 6,591,662 |
| Depósitos restringidos en banco | | 3,579,142 | (4,675,275) |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | 9 | (742,530) | (1,792,508) |
| Retiros al fondo de cesantía, neto de aportes | | (29,535) | (12,639) |
| Impuesto complementario pagado | | (245,131) | (46,799) |
| **Efectivo neto usado en las actividades de inversión** | | 2,561,946 | 64,441 |
| | | | |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | |
| Pago de bonos corporativos | | (27,708,290) | (19,509,936) |
| Activo fijo transferido en la escision | | 0 | 0 |
| Efectivo transferido en escisión | | 0 | 0 |
| **Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento** | | (27,708,290) | (19,509,936) |
| | | | |
| Aumento (disminución) neto del efectivo | | 870,262 | 352,350 |
| Efectivo al inicio del año | | 3,738,029 | 3,385,679 |
| **Efectivo al final del periodo** | | 4,608,291 | 3,738,029 |
| | | | |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo restringido por el fideicomiso** | | 17,867,053 | 9,923,174 |

SOS

6

## Constitución y operación

Alternegy, S. A. (la "Compañía") es una sociedad constituida en la República de Panamá, de acuerdo con la Escritura Pública de Panamá No. 3008 del 3 de junio de 2003. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment II, S. A., sobreviviendo Alternergy, S. A. (la "Compañía").

El 13 de agosto de 2014, GDF SUEZ, accionista controlante de Alternegy, S. A. firmó un contrato de compraventa de sus acciones con la compañía Celsia S. A. E.S.P., el cual se perfeccionó el 2 de diciembre de 2014. Celsia S. A. E.S.P., es una compañía colombiana especializada en los negocios de generación y distribución de energía eléctrica, listada en la Bolsa de Valores de Colombia. El 2 de diciembre de 2019 Celsia S. A. traspasó sus acciones a Celsia Centroamérica, S. A. y esta suscribió las acciones restantes por la capitalización de la deuda que tenía Alternegy, S. A.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y venta de energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento. Esta Ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP), actualmente la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Compañía mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica, los cuales se detallan a continuación:

- Planta Hidroeléctrica Prudencia: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, el cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 54 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

- Planta Hidroeléctrica Lorena: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, lo cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 35 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

SOS

Estas concesiones se otorgan por un término de cincuenta (50) años, contados a partir de la ejecutoría de la firma de los contratos mencionados anteriormente que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de cincuenta (50) años.

La Compañía, al fusionarse con Inversiones y Desarrollos Balboa, también tenía la Resolución AN No. 1904-Elec del 18 de julio de 2008 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos en la que otorga a favor de la Compañía una Licencia definitiva para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica, ubicada en el corregimiento de Cativá, distrito de Colón, provincia de Colón, con una capacidad instalada de 87 MW, constituida por 10 unidades tipo 18v32/40, la cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta termoeléctrica.

Según Resolución AN No. 13380 – Elec del 24 de mayo de 2019 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos se autorizó la cesión de la licencia definitiva otorgada a Alternegy, S. A. a favor de la empresa Celsia Centroamérica, S. A. posterior a la cesión de los contratos con los clientes y proveedores. Esta cesión empezó a partir del mes de agosto de 2019

Esta cesión se dio a través de una escisión de activos y pasivos de Alternegy, S. A. a favor de Celsia Centroamérica, S. A. debido a un compromiso con los tenedores de los Bonos emitidos en el 2017, según la sección 8 obligaciones de hacer y no hacer literal h, numeral iii.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta termoeléctrica, que ampara la Licencia y vender la energía generada en concordancia con la Ley No.6 de 3 de febrero de 1997 y su Reglamento. Esta licencia se otorga por un término de veinticinco (25) años, contados a partir de la ejecutoría de la presente Resolución. El término de la Licencia puede ser prorrogado por un período de hasta veinticinco (25) años.

*Fuentes clave para la estimación de la vida útil de la planta de generación y el deterioro del valor de los activos*
A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

*Vida útil de la planta de generación*
Al determinar la vida útil de los activos la Administración realiza ciertas estimaciones relacionadas al período de vida útil esperada. La vida útil de las plantas de generación ha sido estimada en 46 años, tomando en consideración que técnicamente la planta tiene capacidad para operar en este tiempo y se espera que el activo generará beneficios económicos futuros por ese tiempo.

*Deterioro del valor de los activos*
Determinar si las unidades generadoras de energía han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las mismas. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

Anualmente la Compañía realiza análisis para determinar si existe deterioro, y en cuyo caso se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas, de no existir deterioro la Compañía no realiza un reconocimiento de este.

## (2) Base de preparación

*(a) Declaración de cumplimiento*
Los estados financieros de Alternegy, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Base de medición*
Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

*(c) Moneda funcional y de presentación*
Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional de la Compañía. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la por y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

*(d) Uso de juicios y estimaciones*
Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## (3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Caja menuda | 7,500 | 7,500 |
| Banistmo, S. A. | 3,812,732 | 3,013,249 |
| Banco General, S. A. | 788,059 | 718,280 |
| | 4,608,291 | 3,738,029 |

SOS

## (4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General, S. A. y en Banistmo Investment Corp., S. A. por B/.17,867,053 (2020: B/.9,923,174 corriente y B/. 11,523,021 no corriente) los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000. El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso.

La disminución del efectivo restringido se debió a la liberación de la letra de capital que se mantenía en la cuenta de Reserva de Servicios de Deuda, la cual fue sustituida por una Stand by por la suma de USD 11,520MM y dicha suma liberada fue abonada al capital de la deuda.

## (5) Cuentas por cobrar clientes

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Corriente | 5,283,935 | 7,028,224 |
| Hasta 60 días | | 0 |
| De 61 a 90 días | 0 | 0 |
| Más de 90 días | 1,733,087 | 2,671,302 |
| | 7,017,022 | 9,699,526 |

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras.

Las cuentas por cobrar clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables. La Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico establecidas y que la relación de negocios es constante. JOS

## (6) Ingresos acumulados no facturados

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Ingresos acumulados no facturados al sector eléctrico | 5,594,497 | 2,754,914 |
| | 5,594,497 | 2,754,914 |

Los ingresos acumulados no facturados corresponden a las ventas en el sector eléctrico, los cuales se facturaron en el siguiente mes.

## (7) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Repuestos en tránsito | 70,712 | 252,615 |
| Repuestos | 1,582,845 | 1,520,394 |
| Combustible | 18,384 | 14,525 |
| | 1,671,941 | 1,787,534 |
| | | |
| Inventario con rotación baja | 239,577 | 239,577 |
| Inventario con rotación alta | 1,432,364 | 1,547,957 |
| | 1,671,941 | 1,787,534 |

## (8) Gastos e impuestos pagados por adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta estimado | 1,952,061 | 2,095,049 |
| Otros Impuestos Pagados | 15,000 | 0 |
| Seguros pagados por anticipado | 533,513 | 2,199,108 |
| | 2,500,574 | 4,294,157 |

SOS

6

## (9) Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad planta y equipo se resume a continuación.

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Terrenos | 8,734,242 | 8,734,242 |
| Construcción en Proceso | 3,643,923 | 2,901,393 |
| Planta | 308,314,131 | 317,318,821 |
| Muebles y Enseres | 14,924 | 19,550 |
| Informática y Comunicación | 22,778 | 48,987 |
| | 320,729,998 | 329,022,993 |



SOS

## (10) Bonos por pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

| | 2020 | Reclasificación | Gastos financieros | Gastos financieros Pagados | Costos diferidos financieros | Pagos | Sept 2021. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 23,040,000 | 30,060,000 | | | | 28,140,000 | 24,960,000 |
| Interses de los bonos | 204,111 | | -58,019 | | | | 146,092 |
| Costos diferidos financieros | -551,307 | | | | -431,710 | | -119,597 |
| | 22,692,804 | 30,060,000 | -58,019 | | -431,710 | 28,140,000 | 24,986,495 |
| **No corriente** | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 244,160,000 | -30,060,000 | | | | | 214,100,000 |
| Costos diferidos financieros | -2,776,229 | | | | | | -2,776,229 |
| | 241,383,771 | -30,060,000 | | | | | 211,323,771 |
| **Total** | 264,076,575 | -30,060,000 | -58,019 | 0 | -431,710 | 28,140,000 | 236,310,266 |

| | 2019 | Reclasificación | Gastos financieros | Gastos financieros Pagados | Costos diferidos financieros | Pagos | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 17,280,000 | 23,040,000 | | | 0 | -17,280,000 | 23,040,000 |
| Interses de los bonos | 257,953 | | 18,041,174 | -18,095,016 | 0 | 0 | 204,111 |
| Costos diferidos financieros | -573,235 | -748,136 | | | 770,064 | 0 | -551,307 |
| | 16,964,718 | 22,291,864 | 18,041,174 | -18,095,016 | 770,064 | -17,280,000 | 22,692,804 |
| **No corriente** | | | | | | | |
| Bonos por pagar | 270,200,000 | -23,040,000 | 0 | | 0 | -3,000,000 | 244,160,000 |
| Costos diferidos financieros | -3,524,365 | 748,136 | 0 | | 0 | 0 | -2,776,229 |
| | 266,675,635 | -22,291,864 | 0 | | 0 | -3,000,000 | 241,383,771 |
| **Total** | 283,640,353 | 0 | | | 770,064 | -20,280,000 | 264,076,575 |

La Compañía ha cumplido con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

**Información relevante**

El 28 de diciembre de 2017 la Compañía emitió bonos corporativos por un total de B/.320,000,000, los cuales se emitieron en su totalidad en denominaciones de 1,000 o múltiplos de dicha denominación, pagaderos semestralmente y con vencimiento en diciembre 2027.

Estos devengan una tasa de interés variable equivalente a la tasa Libor cotizada para tres (3) meses más un margen aplicable de 4.5%, entendiéndose que si el resultado de dicha suma es menor a 5.5% anual, la tasa de interés será 5.5% anual y pagaderos trimestralmente. Los fiadores de esta emisión son Bontex, S. A. y la Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Al 30 de Septiembre de 2021, la Compañía mantiene bonos por pagar por B/. 239,060,000 (2020: B/.266,960,000) que se presentan neto de los costos de la transacción por B/.3,055,289 (2020: B/.3,327,536).

*Vencimiento*
Diez (10) años contados a partir de la fecha de liquidación, es decir 26 de diciembre del 2027.

El vencimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación:

| Vencimiento | 2020 |
|---|---|
| 2021 | 26,880,000 |
| 2022 | 14,720,000 |
| 2023 | 16,640,000 |
| 2024 | 19,840,000 |
| 2025 | 24,960,000 |
| 2026 | 141,120,000 |
| | 244,160,000 |

*Paquete de seguridad*
El instrumento ofrece como garantías todos los activos del emisor, sus contratos, cuentas por cobrar y depósitos bancarios. El contrato está sujeto a la debida diligencia en las áreas ambientales, técnicas y comerciales.

*Cláusulas financieras principales*
Para el primer y segundo semestre del año 2020 la Compañía cumplió con las cláusulas financieras principales.

Las cláusulas financieras principales consisten en:
El Emisor y los Fiadores Solidarios se obligan a mantener y cumplir con las siguientes razones y compromisos financieros:

- una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda igual o mayor a uno punto uno veces (1.1x) para los últimos doce (12) meses, contada a partir del 31 de diciembre de 2018.

- una Razón de Deuda sobre EBITDA igual o menor a la razón que aplique de tiempo en tiempo de conformidad con lo indicado en el Apéndice IV del Bono; y

- El Emisor y los Fiadores Solidarios no podrán incurrir en Endeudamientos adicionales, excepto por los Endeudamientos Permitidos.

*Tasa de interés*
Los bonos devengan una tasa de interés anual de Libor tres meses, más un spread crediticio de 4.5%.

*Fideicomiso de garantía*

Las obligaciones de la Compañía, derivadas de los bonos, estarán garantizadas con fianzas otorgadas por los fiadores solidarios, quienes establecieron un fideicomiso de garantía local por parte de la Compañía y Bontex, S. A. y un fideicomiso extranjero por parte de Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Los bienes que componen la garantía local incluyen los siguientes:

(i) La suma de B/.41,200 que ha sido entregada al fiduciario local como contribución inicial, y la cual fue depositada por el fiduciario local, conforme al monto mínimo requerido por el banco depositario, en las diferentes cuentas fiduciarias con el propósito de abrir las mismas y, de quedar algún saldo luego de depositar en cada cuenta fiduciaria dicho mínimo requerido, el saldo será depositado proporcionalmente en las cuentas recolectoras;
(ii) Las cuentas fiduciarias y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario local para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;
(iii) Los bienes y derechos cedibles, así como de los bienes y derechos cedidos;
(iv) Los contratos cedibles, así como de los contratos cedidos;
(v) Los derechos prendarios sobre los bienes pignorados bajo los contratos de prenda y cualquier producto obtenido de su ejecución;
(vi) Los derechos derivados de los contratos de hipoteca constituidos por los fideicomitentes y cualquier producto obtenido de su ejecución;
(vii) Los pagos que haga Bontex, S.A. al fiduciario local en virtud de su fianza;
(viii) Los pagos que haga el fiduciario extranjero al fiduciario local, como beneficiario del fideicomiso extranjero;
(ix) Los pagos o sumas de dinero que haga Planta Eólica Guanacaste, S. A., al fiduciario local en virtud de su fianza;
(x) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón;
(xi) Los ingresos que reciba el fiduciario local del proveedor de cobertura conforme a lo establecido en el acuerdo de cobertura; y
(xii) Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario local, siempre que hayan sido previamente aceptados por éste para que queden sujetos al contrato de fideicomiso de garantía local.

Todas las garantías arriba descritas se constituyeron a favor del fiduciario local, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a instrucciones del agente de pago, registro y transferencia (actuando conforme a instrucciones de la mayoría de los tenedores). El fideicomiso de garantía local y los bienes fiduciarios garantizarán el pago de los bonos y demás obligaciones garantizadas derivadas de los documentos de la emisión.

Los bienes que componen la garantía extranjera incluyen los siguientes:

(i) Las cuentas fiduciarias extranjeras y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario extranjero para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;

(ii) Cesión en propiedad fiduciaria incondicional de los bienes y derechos cedibles extranjeros;
(iii) La propiedad fiduciaria del cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación y cualquier producto obtenido de su enajenación;
(iv) Los bienes muebles y bienes inmuebles que traspase fideicomiso al fiduciario extranjero;
(v) El derecho al pago por indemnización por terminación anticipada del contrato de compraventa de energía de acuerdo con sus términos y condiciones;
(vi) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios extranjeros en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios extranjeros por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón; y
(vii) Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario extranjero para que queden sujetos al fideicomiso extranjero.

La propiedad fiduciaria de los bienes fiduciarios extranjeros descritas en el párrafo anterior se constituirán a favor del fiduciario extranjero, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a los términos y condiciones del fideicomiso extranjero según instrucciones del fiduciario local en calidad de beneficiario del fideicomiso extranjero y cuyo fiduciario local actuará en base a instrucciones que reciba del agente de pago, el cual a su vez, actuará de conformidad con lo instruido por mayoría de tenedores.

## (11) Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Proveedores sector eléctrico | 989,204 | 1,807,587 |
| Proveedores locales | 3,782,678 | 3,518,507 |
| Proveedores extranjeros | 85,020 | 9,983 |
| | 4,856,902 | 5,336,077 |

## (12) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

| | Sept 2021 | Dic 2020 |
|---|---|---|
| Vacaciones por pagar | 73,727 | 43,154 |
| Bonificaciones por pagar | 141,442 | 68,569 |
| Prestaciones laborales por pagar | 39,032 | 47,436 |
| | 254,201 | 159,159 |

SOS

## (13) Patrimonio

El capital autorizado está compuesto por 500 acciones sin valor nominal, todas emitidas y en circulación.

| | Sept 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Acciones comunes sin valor nominal 500. Autorizadas, emitidas y en circulación 391 acciones | 265,303,602 | 265,303,602 |
| Capital adicional pagado | 44,395,000 | 44,395,000 |
| Impuesto complementario | (616,448) | (371,317) |
| Déficit acumulado | (75,736,349) | (84,353,475) |
| | 233,345,806 | 224,973,810 |

Con fecha 31 de agosto de 2019, la Compañía efectuó la escisión de activos y pasivos relacionados con una planta generadora con un saldo neto de B/.21,156,798 (véase la nota 1).

Mediante Convenio de Cesión y Compensación suscrito entre la Compañía y Celsia Centroamérica, S. A., el 26 de noviembre de 2019 se compensaron cuentas por cobrar que la Compañía mantenía con Bontex, S. A. por B/.70,808,200 con el saldo del préstamo, más intereses acumulados, por pagar a Celsia Centroamérica por B/.362,241,210. Adicionalmente, de conformidad con el Convenio, se capitalizó parte del saldo de ese préstamo por pagar como capital adicional pagado por la suma de B/.21,712,766, de tal forma que el saldo de ese préstamo por pagar quedó en B/.270,276,212 a esa fecha.

## (14) Servicios vinculados

Los servicios vinculados son los recibidos de Celsia Centroamérica, S. A. que es la compañía administradora y estos incluyen: soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la compañía.

## (15) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Sept 2020 |
|---|---|---|
| Intereses con entidades financieras | 11,183,157 | 13,464,377 |
| Gastos comisiones bancarias | 2,023 | 24,817 |
| Diferencia en cambio realizada | 0 | 446 |
| | 11,185,180 | 13,489,640 |

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 30 de Septiembre de 2021 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2020.

**BONTEX, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

30 de Septiembre 2021

SOS

**BONTEX, S. A.**
(Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



SOS

# Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Bontex, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Bontex S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de Septiembre 2021, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

SOS

Escriba el texto

Lic. Juan Ricardo Wong Flores
CPA No. 3483

Panamá 30 de Noviembre 2021

**BONTEX, S. A.**
**(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de situación financiera**
Al 30 de Septiembre 2021
(Expresado en balboas)

| | Nota | Sept 2021 | Jun 2021 | Mar 2021 | Dec 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | | |
| Efectivo | 3 | 103,916 | 72,074 | 58,580 | 44,024 |
| Efectivo restringido | 4 | 4,519,246 | 2,307,107 | 5,501,359 | 3,910,856 |
| Cuentas por cobrar: | | | | | |
| Clientes | 5 | 1,791,554 | 1,789,508 | 2,047,210 | 1,864,837 |
| Partes relacionadas | 9 | 377,020 | 382,504 | 394,295 | 414,153 |
| **Total de cuentas por cobrar** | | 2,168,574 | 2,172,012 | 2,441,505 | 2,278,990 |
| Ingresos estimados no facturados | 6 | 1,350,494 | 1,357,818 | 1,242,090 | 1,237,157 |
| Inventarios | 7 | 201,138 | 244,507 | 209,289 | 246,948 |
| Anticipo a proveedores | | 15,000 | 31,837 | 64,677 | 2,645 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | 8 | 654,726 | 636,043 | 752,779 | 791,231 |
| **Total de activos corrientes** | | 9,013,094 | 6,821,398 | 10,270,279 | 8,511,851 |
| **Activos no corrientes** | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 9 | 91,782,714 | 92,784,003 | 93,785,681 | 94,827,612 |
| Inventarios | 7 | 500,330 | 425,619 | 425,619 | 425,619 |
| Activos intangibles, neto | 10 | 1,371,584 | 1,381,000 | 1,390,416 | 1,399,830 |
| Activos por impuestos diferidos | | 305,665 | 305,664 | 305,665 | 305,665 |
| **Total de activos no corrientes** | | 93,960,293 | 94,896,286 | 95,907,381 | 96,958,726 |
| **Total de activos** | | 102,973,387 | 101,717,684 | 106,177,660 | 105,470,577 |

SOS

6

**BONTEX, S. A.**
**(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de situación financiera**
Al 30 de Septiembre de 2021

| | Nota | Sept 2021 | Jun 2021 | Mar 2021 | Dec 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos y patrimonio** | | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | | |
| Cuentas por pagar: | | | | | |
| Proveedores | 11 | 854,289 | 806,028 | 1,168,282 | 708,184 |
| Partes relacionadas | | 1,260 | 13,193 | 24,064 | 42,072 |
| Préstamo con parte relacionada | 12 | 4,867,200 | 4,357,755 | 4,357,755 | 4,357,755 |
| **Total de cuentas por pagar** | | 5,722,749 | 5,176,976 | 5,550,101 | 5,108,011 |
| Intereses acumulados por pagar | | 30,542 | 30,542 | 41,804 | 41,804 |
| Provisiones | | 369,699 | 369,699 | 369,699 | 369,699 |
| **Total de pasivos corrientes** | | 6,122,990 | 5,577,217 | 5,961,604 | 5,519,514 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | | |
| Préstamo con parte relacionada | 12 | 45,128,290 | 44,912,277 | 49,638,858 | 49,646,812 |
| Bonos emitidos por pagar | | (666,448) | | | |
| **Total de pasivos no corrientes** | | 44,461,842 | 44,912,277 | 49,638,858 | 49,646,812 |
| **Total del pasivos** | | 50,584,832 | 50,489,494 | 55,600,462 | 55,166,326 |
| **Patrimonio** | | | | | |
| Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas 500 acciones; emitidas y en circulación 170 acciones | | 70,818,200 | 70,818,200 | 70,818,200 | 70,818,200 |
| Capital adicional pagado | | 21,990,889 | 21,990,889 | 21,990,889 | 21,990,889 |
| Impuesto complementario | | (33,028) | (33,028) | - | 0 |
| Déficit acumulado | | (40,387,506) | (41,547,871) | (42,231,891) | (42,504,838) |
| **Total del patrimonio (déficit en patrimonio)** | | 52,388,555 | 51,228,190 | 50,577,198 | 50,304,251 |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 102,973,387 | 101,717,684 | 106,177,660 | 105,470,577 |

SOS

**BONTEX, S. A.**
**(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)**
(Panamá, República de Panamá)
**Estado de resultados**
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2021
(Expresado en balboas)

| | Nota | Ene. a Sept. 2021 | Ene. a Jun. 2021 | Ene. a Mar. 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos de operaciones** | | | | | | |
| Venta por generación de energía eléctrica | | 11,711,108 | 7,619,732 | 3,696,973 | 14,848,523 | 15,579,975 |
| | | 11,711,108 | 7,619,732 | 3,696,973 | 14,848,523 | 15,579,975 |
| **Costos de operaciones** | | | | | | |
| Gasto de personal | | | | | | |
| Energía y potencia comprada | | (1,498,791) | (1,227,123) | (789,356) | (1,816,316) | (4,936,413) |
| Operación y mantenimiento | | (1,202,089) | (877,651) | (402,364) | (1,641,001) | (1,852,598) |
| Depreciación y amortización | | (3,213,739) | (2,142,540) | (1,071,342) | (4,235,079) | (4,202,978) |
| Transmisión | | (383,602) | (254,539) | (111,254) | (570,212) | (541,327) |
| Otros costos | | (34,348) | (28,095) | (601) | (96,387) | (33,835) |
| Tasas | | (82,773) | (55,182) | (27,591) | (86,788) | (105,232) |
| **Total de costos de operaciones** | | (6,415,342) | (4,585,130) | (2,402,508) | (8,445,783) | (11,672,383) |
| Ganancia bruta | | 5,295,766 | 3,034,602 | 1,294,465 | 6,402,740 | 3,907,592 |
| Otros ingresos | | 13 | 0 | 0 | 35 | 14,671 |
| Gastos administrativos | | (94,787) | (73,198) | (34,546) | (96,401) | (100,378) |
| Servicios vinculados | | (491,578) | (322,559) | (168,528) | (485,659) | (871,393) |
| Depreciación administrativa | | 0 | 0 | 0 | (4,670) | (4,733) |
| Amortización | | 0 | 0 | 0 | (37,664) | (37,664) |
| Otros gastos | | 7,881 | 8,543 | 0 | (4,293) | (348,608) |
| **Total de gastos administrativos** | | (578,484) | (387,214) | (203,074) | (628,687) | (1,362,776) |
| **Resultados de las actividades de operación** | | 4,717,295 | 2,647,388 | 1,091,391 | 5,774,088 | 2,559,487 |
| Ingresos financieros | | 10,793 | 9,491 | 4,362 | 12,083 | 8,612 |
| Gastos financieros | 13 | (2,308,279) | (1,563,201) | (784,236) | (3,500,096) | (7,368,934) |
| **Costos financieros, neto** | | (2,297,486) | (1,553,710) | (779,874) | (3,488,013) | (7,360,322) |
| **Pérdida antes del impuesto sobre la renta** | | 2,419,809 | 1,093,678 | 311,517 | 2,286,075 | (4,800,835) |
| Impuesto sobre la renta: | | | | | | |
| Corriente | | (302,476) | (136,710) | (38,569) | (283,278) | 0 |
| Diferido | | 0 | 0 | 0 | (100,437) | 139,494 |
| **Total de impuesto sobre la renta** | | (302,476) | (136,710) | (38,569) | (383,715) | 139,494 |
| **Pérdida neta** | | 2,117,333 | 956,968 | 272,948 | 1,902,360 | (4,661,341) |

JOS

**BONTEX, S. A.**
**(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Por el año terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Expresado en balboas)

| | Nota | Acciones comunes | Capital adicional pagado | Impuesto complementario | Déficit acumulado | Total del patrimonio (déficit en patrimonio) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2019** | | 10,000 | 21,990,889 | 0 | (39,745,857) | (17,744,968) |
| **Utilidades integrales del periodo** | | | | | | |
| Pérdida neta | | 0 | 0 | 0 | (4,661,341) | (4,661,341) |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 0 | 0 | (4,661,341) | (4,661,341) |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | |
| Acciones comunes emitidas | | 70,808,200 | 0 | 0 | 0 | 70,808,200 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | | 70,818,200 | 21,990,889 | 0 | (44,407,198) | 48,401,891 |
| **Saldo al 1 de enero de 2020** | | 70,818,200 | 21,990,889 | 0 | (44,407,198) | 48,401,891 |
| **Utilidades integrales del periodo** | | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | | 0 | 0 | 0 | 1,902,360 | 1,902,360 |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 0 | 0 | 1,902,360 | 1,902,360 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | | 70,818,200 | 21,990,889 | 0 | (42,504,838) | 50,304,251 |
| **Saldo al 1 de enero de 2021** | | 70,818,200 | 21,990,889 | 0 | (42,504,838) | 50,304,251 |
| **Utilidades integrales del periodo** | | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) neta | | 0 | 0 | 0 | 2,117,333 | 2,117,333 |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 0 | 0 | 2,117,333 | 2,117,333 |
| **Contribuciones y distribuciones a los accionistas** | | | | | | |
| Aporte de los accionistas | | | | | | |
| **Impuesto complementario pagado del año** | | | | (33,028) | | (33,028) |
| **Total de contribuciones y distribuciones** | | 0 | 0 | (33,028) | 0 | (33,028) |
| **Saldo al 30 de septiembre de 2021** | | 70,818,200 | 21,990,889 | (33,028) | (40,387,505) | 52,388,555 |

SOS

6

**BONTEX, S. A.**
**(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de flujos de efectivo**
Por el año terminado el 30 de Septiembre de 2021
(Expresado en balboas)

| | Nota | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación** | | | | |
| Pérdida neta | | 2,117,333 | 1,902,360 | (4,661,341) |
| Ajustes | | | | |
| Depreciación | 9 | 3,213,739 | 4,239,749 | 4,207,711 |
| Amortización | | 0 | 37,664 | 37,664 |
| Costos financieros | | 2,297,486 | 3,488,013 | 7,360,322 |
| Impuesto sobre la renta | 13 | 302,476 | 383,715 | (139,494) |
| | | 7,931,034 | 10,051,501 | 6,804,862 |
| Cambio en: | | | | |
| Cuentas por cobrar | 5 | (15,276) | (116,198) | (124,337) |
| Inventarios | 7 | (28,901) | 120,162 | (118,809) |
| Activos por impuestos y otros activos | | 136,505 | (153,794) | (306,857) |
| Cuentas por pagar y otras | 11 | (197,184) | (764,291) | 675,289 |
| Provisión para prestaciones laborales | | | | |
| **Efectivo provisto por las actividades de operación** | | 7,826,178 | 9,137,380 | 6,930,148 |
| Intereses pagados | | (2,297,486) | (3,378,992) | (4,224,297) |
| **Efectivo neto provisto en las actividades de operación** | | 5,528,692 | 5,758,388 | 2,705,851 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión** | | | | |
| Intereses recibidos | | (11,262) | 12,083 | 8,612 |
| Depósitos restringidos en banco | 4 | (608,390) | (1,619,293) | (665,146) |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | 9 | (140,595) | (784,179) | (462,077) |
| **Efectivo neto usado en de las actividades de inversión** | | (760,247) | (2,391,389) | (1,118,611) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | | |
| Pago de deuda financiera con parte relacionada | 12 | (4,009,077) | (3,369,600) | (1,684,800) |
| Bonos emitidos | | (666,448) | | |
| Impuesto complementario Pagado | | (33,028) | 0 | 0 |
| **Efectivo neto usado en de las actividades de financiamiento** | | (4,708,553) | (3,369,600) | (1,684,800) |
| Disminución neta del efectivo | | 59,892 | (2,601) | (97,560) |
| Efectivo al inicio del año | | 44,024 | 46,625 | 144,185 |
| **Efectivo al final del año** | 3 | 103,916 | 44,024 | 46,625 |

SOS

**(1) Constitución y operación**

Bontex, S. A. (la "Compañía") es una sociedad domiciliada en la República de Panamá, según Escritura Pública de Panamá No. 8283 del 11 de septiembre de 1995. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment III, S. A., sobreviviendo Bontex, S. A. (la "Compañía"). La Compañía es una entidad totalmente poseída por Celsia CEntroamerica, S. A.. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá y su planta se encuentra ubicada en el corregimiento de Gualaca, distrito de Gualaca, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 20 MW, constituida por dos turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía mediante contrato de concesión para la generación hidroeléctrica firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP") y refrendado por la contraloría el 12 de junio de 2007, obtiene concesión para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica y está autorizada para la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. Dicha concesión fue otorgada por un plazo de 50 años que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de 50 años según mutuo acuerdo con la ASEP.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y vender la energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento.

Esta ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP")

Durante el periodo 2019, el Grupo realizo una restructuración de capital, dando como resultado la autorización de cesión del total de las acciones que Celsia, S. A. mantenía en la Compañía a favor de Celsia Centroamérica, S. A.

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de Bontex, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Base de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. SOS

*(c) Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional de la Compañía. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la por y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

*(d) Uso de juicios y estimaciones*

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

## (3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Caja menuda | 1,500 | 1,500 |
| Banistmo, S. A. | 102,416 | 45,524 |
| | 103,916 | 44,024 |

## (4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía mantiene fondos restringidos depositados en Banistmo Investment Corp. y en el Banco General, S. A. por B/.4,519,246 (2020: B/.3,910,856 los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000 de Alternegy, S. A. El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso. Es importante mencionar que estas cuentas son administradas por el fideicomitente en coordinación con el emisor, con unas reglas establecidas en el contrato de fideicomiso el cual permite el movimiento regular de los fondos utilizando cuentas diferentes para cada concepto con el objetivo de tener un mayor control del uso de fondos. Ninguna de las cuentas del fideicomiso tiene fondos estáticos, por el contario se van reponiendo y utilizando según entren los flujos como está establecido en el contrato de fideicomiso. SOS

**(5) Cuentas por cobrar clientes**

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Hasta 30 días | 1,354,763 | 1,204,354 |
| De 31 a 60 días | 26,306 | 147,071 |
| Más de 61 días | 410,485 | 513,412 |
| | 1,791,554 | 1,864,837 |

**(6) Ingresos acumulados no facturados**

Los ingresos estimados no facturados por B/.1,350,494 (2020: B/.1,237,157) incluyen la potencia y la energía generada que no han sido facturadas a los clientes debido a la naturaleza de su ciclo de facturación. La estimación es efectuada utilizando la información de medición del Centro Nacional de Despacho (CND), adscrito a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA).

**(7) Inventarios**

Los inventarios se detallan así:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Inventario de repuestos | 672,565 | 650,694 |
| Inventario de combustible | 6,560 | 4,630 |
| Inventario en tránsito | 22,343 | 17,243 |
| | 701,468 | 672,567 |
| Menos: | | |
| porción corriente Partes y repuestos | 201,138 | 246,948 |
| Total largo plazo | 500,330 | 425,619 |

JOS

**(8) Gastos e Impuestos pagados por adelantado**

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta estimado | 386,695 | 0 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 103,661 | 103,661 |
| Seguros pagados por adelantado | 164,370 | 687,570 |
| | 654,726 | 791,231 |

**(9) La propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Terrenos | 3,127,648 | 3,127,648 |
| Construcciones en proceso | 2,168,279 | 2,389,709 |
| Planta | 86,471,481 | 89,294,649 |
| Muebles y Enseres | 2,494 | 2,794 |
| informática y comunicación | 12,812 | 12,812 |
| | 91,782,714 | 94,827,612 |

JOS

**(10) Activos intangibles, neto**

El activo intangible se detalla a continuación:

| **Costo** | **Concesiones** |
|---|---|
| Saldo al 1 de enero 2020 | 1,744,958 |
| Adiciones | 0 |
| Al 31 de diciembre de 2020 | 1,744,958 |
| Saldo al 1 de enero 2021 | 1,744,958 |
| Adiciones | 0 |
| Al 31 de marzo de 2021 | 1,744,958 |
| **Amortización acumulada y pérdidas por deterioro** | |
| Saldo al 1 de diciembre 2020 | (307,464) |
| Amortización | (37,664) |
| Al 31 de diciembre de 2020 | (345,128) |
| Saldo al 1 de enero 2021 | (345,128) |
| Amortización | (28,246) |
| Al 30 de septiembre 2021 | (373,374) |
| **Importe en libros** | |
| Al 31 de diciembre 2020 | 1,399,830 |
| Al 30 de septiembre 2021 | 1.371,584 |

En octubre de 2007, la compañía GDF Suez a través de su subsidiaria Dos Mares Investment III, adquirió la totalidad del paquete accionario de la sociedad anónima Bontex, S. A. Esta poseía activos intangibles por concesiones de generación y derechos de agua para el proyecto de la planta de generación hidroeléctrica en el corregimiento de Gualaca, provincia de Chiriquí.

En octubre 2011 se hizo una restructuración societaria que consistió en la fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment III, S. A., sobreviviendo Bontex, S. A. que posee las licencias y permisos. Producto de esta restructuración y tomando en cuenta lo que dicta la NIC 38 que establece que un activo intangible es un activo no monetario que carece de sustancia física, se considera que la adquisición de la concesión por vía de la compra de las acciones de Bontex, S. A. cumple con esta definición y, por lo tanto, los activos intangibles adquiridos deben reconocerse a su costo. En este caso, el costo inicial de este activo intangible fue el valor pagado por las acciones de la compañía titular.

El activo intangible se amortiza en un periodo de 50 años desde el año 2007 hasta el 2057.

## (11) Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Diciembre 2020 |
|---|---|---|
| Proveedores sector eléctrico | 257,271 | 229,562 |
| Proveedores locales | 533,304 | 478,622 |
| Proveedores Exterior | 63,714 | 0 |
| | 854,289 | 708,184 |

## (12) Préstamo por pagar partes relacionadas

**BONTEX, S. A.**

| | 2020 | Reclasifi. | Costos Diferidos financieros | Intereses capitalizados | Prestamo capitalizado | Pagos | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | | | | | | | |
| Alternegy, S. A. | 4,492,800 | 374,400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,867,200 |
| Costos Diferidos | (135,045) | 135,045 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4,357,755 | 509,445 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,867,200 |
| **No corriente** | | | | | | | |
| Alternegy, S. A. | 50,272,451 | (397,761) | 0 | 0 | 0 | (4,746,400) | 45,128,290 |
| Costos Diferidos | (625,639) | 573,432 | 52,207 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 49,646,812 | 175,671 | 52,207 | 0 | 0 | (4,746,400) | 45,128,290 |
| | **54,004,567** | **685,116** | **52,207** | **0** | **0** | **(4,746,400)** | **49,995,490** |

| | 2019 | Reclasifi. | costos Diferidos financieros | Intereses capitalizados | Prestamo capitalizado | Pagos | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Corriente** | | | | | | | |
| Alternegy, S. A. | 3,369,600 | 4,492,800 | 0 | 0 | 0 | (3,369,600) | 4,492,800 |
| Costos Diferidos | (135,045) | (131,427) | 131,427 | 0 | 0 | 0 | (135,045) |
| | 3,234,555 | 4,361,373 | 131,427 | 0 | 0 | (3,369,600) | 4,357,755 |
| **No corriente** | | | | | | | |
| Alternegy, S. A. | 54,724,798 | (4,492,800) | 0 | 40,453 | 0 | 0 | 50,272,451 |
| Costos Diferidos | (757,066) | 131,427 | 0 | 0 | 0 | 0 | (625,639) |
| | 53,967,732 | (4,361,373) | 0 | 40,453 | 0 | 0 | 49,646,812 |
| | **57,202,287** | **0** | **131,427** | **40,453** | **0** | **(3,369,600)** | **54,004,567** |

SOS

**(13) Gastos financieros**

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

| | Sept 2021 | Sept 2020 |
|---|---|---|
| Intereses con partes relacionadas | 2,212,866 | 2,574,985 |
| Intereses financieros | 94,236 | 98,654 |
| Gastos comisiones bancarias | 1,177 | 1,936 |
| | 2,308,279 | 2,675,575 |

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 30 de septiembre 2021 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2020.

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

**Estados Financieros**

30 de septiembre 2021

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

Índice del contenido

Estado de situación financiera
Estado de resultados y otros resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

SOS

**Informe del Contador Público Autorizado**

A la Junta Directiva y Accionistas de Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Planta Eólica Guanacaste S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Juan Ricardo Wong Flores
CPA No. 3483

Panamá 30 de noviembre del 2021

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)
**Estado de situación financiera**
Al 30 de septiembre del 2021
(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

| | | Sept. 2021 | Sept. 2020 | Dic. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | |
| **Activos corrientes** | | | | | |
| Efectivo | 3 | 56,778 | 11,243 | 11,641 | 9,796 |
| Depósitos restringidos en bancos | 4 | 6,696,106 | 4,240,036 | 1,645,799 | 908,658 |
| Cuentas por cobrar: | | | | | |
| Clientes | 5 | 559,571 | 459,338 | 1,011,862 | 1,183,460 |
| Relacionadas | | 362,644 | 432,489 | 413,885 | 497,006 |
| Otras | | 717,366 | 266,754 | 0 | 33,416 |
| **Total de cuentas por cobrar** | | 1,639,580 | 1,158,581 | 1,425,747 | 1,713,882 |
| Anticipos Impuestos Aduanales | | | | 402,921 | |
| Inventarios | | 484,283.46 | 75,149 | 110,187 | 29,889 |
| Gastos pagados por anticipado | | 215,721.23 | 1,080,392 | 787,114 | 76,887 |
| Impuestos pagados por adelantado | | 3,067,826.98 | 2,764,914 | 2,814,064 | 2,500,944 |
| Ingresos acumulados no facturados | 6 | 761,676 | 1,476,272 | 916,687 | 1,047,463 |
| **Total de activos corrientes** | | 12,921,973 | 10,806,587 | 8,114,160 | 6,287,519 |
| **Activos no corrientes** | | | | | |
| Vehículos, mobiliario y equipo, neto | 7 | 290,463 | 283,868 | 344,855 | 281,836 |
| Activos intangibles | 8 | 42,026,416 | 48,359,491 | 46,776,223 | 53,109,298 |
| Préstamo por cobrar a relacionada | | 4,000,000 | 4,000,000 | 4,000,000 | 4,000,000 |
| Ingresos acumulados no facturados | | 1,017,696 | | 712,932 | 818,407 |
| **Total de activos no corrientes** | | 47,334,574 | 52,643,359 | 51,834,010 | 58,209,541 |
| **Total de activos** | | 60,256,547 | 63,449,946 | 59,948,170 | 64,497,060 |



SOS

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

**Estado de situación financiera**

Al 30 de septiembre del 2021

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

| | | Sept. 2021 | Sept. 2020 | Dic. 2020 | Dic. 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos** | | | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | | | |
| Préstamo por pagar a relacionada | 9 | 4,343,040 | 3,041,466 | 4,343,040 | 3,041,466 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | 1,259,651 | 1,343,693 | 1,299,014 | 1,438,254 |
| Intereses acumulados por pagar | | 78,437 | 86,291 | 43,215 | 57,096 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 10 | 915,482 | 1,403,650 | 938,467 | 611,404 |
| Gastos acumulados por pagar | 11 | 77,104 | 85,579 | 92,430 | 128,342 |
| **Total de pasivos corrientes** | | 6,673,714 | 5,960,679 | 6,716,166 | 5,276,562 |
| **Pasivos no corrientes** | | | | | |
| Préstamo por pagar a relacionada | 9 | 48,246,981 | 53,032,369 | 50,231,532 | 54,408,638 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 12 | 488,886 | 314,239 | 314,239 | 314,239 |
| Provisión para litigios | | 0 | 167,345 | 167,345 | 167,345 |
| **Total de pasivos no corrientes** | | 48,735,866 | 53,513,953 | 50,713,116 | 54,890,222 |
| **Total de pasivos** | | 55,409,581 | 59,474,632 | 57,429,282 | 60,166,784 |
| **Patrimonio** | | | | | |
| Acciones comunes y preferentes con valor nominal. | | | | | |
| Autorizadas 1,000 acciones; 996 comunes y 4 preferentes | | 19 | 19 | 19 | 19 |
| Capital suscrito no pagado | 13 | 0 | | 0 | (19) |
| Ajuste por conversión de moneda extranjera | 13 | 484,903 | | 484,903 | 545,836 |
| Utilidades no distribuidas | | 4,362,044 | 3,975,295 | 2,033,966 | 3,784,440 |
| **Total del patrimonio** | | 4,846,966 | 3,975,314 | 2,518,888 | 4,330,276 |
| Compromisos y contingencias | | | | | |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 60,256,547 | 63,449,946 | 59,948,170 | 64,497,060 |

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

**Estado de resultados y otros resultados integrales**

Al 30 de septiembre del 2021

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

| | | enero a septiembre 2021 | enero a septiembre 2020 | diciembre 2020 | diciembre 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ingreso de actividades ordinarias** | | | | | |
| Ventas por generación de energía eléctrica | | 12,688,164 | 11,997,903 | 13,411,835 | 15,323,765 |
| Ingresos por créditos de carbono | | 149,753 | 516,226 | 669,574 | 818,407 |
| | | 12,837,916 | 12,514,129 | 14,081,409 | 16,142,172 |
| **Costos de operaciones** | | | | | |
| Costos operativos | | (6,419,787) | (7,652,411) | (10,038,254) | (11,184,085) |
| **Total de costos de operaciones** | | (6,419,787) | (7,652,411) | (10,038,254) | (11,184,085) |
| **Utilidad bruta** | | 6,418,129 | 4,861,718 | 4,043,155 | 4,958,087 |
| Otros ingresos | | 181,978 | (9,023) | 82,642 | 21,503 |
| Gastos administrativos | | (1,582,611) | (1,813,987) | (2,420,766) | (1,779,891) |
| Otros gastos | | (24,545) | 0 | 0 | 0 |
| **Resultados de las actividades de operación** | | 4,992,951 | 3,038,708 | 1,705,031 | 3,199,699 |
| Ingresos financieros | | 139,154 | 134,411 | 180,836 | 176,154 |
| Gastos financieros | 14 | (2,629,380) | (3,060,637) | (3,886,413) | (5,215,884) |
| **Costos financieros, neto** | | (2,490,226) | (2,926,226) | (3,705,577) | (5,039,730) |
| **Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta** | | 2,502,725 | 112,482 | (2,000,546) | (1,840,031) |
| **Impuesto sobre la renta:** | | | | | |
| Impuesto sobre la renta: | | 0 | (467,463) | | |
| Corriente | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferido | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total de impuesto sobre la renta** | | (174,647) | 0 | 0 | 0 |
| **Ganancia (Perdida) neta** | | 2,328,078 | (354,981) | (2,000,546) | (1,840,031) |
| **Otros resultados integrales:** | | | | | |
| Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período: | | | | | |
| Diferencias de conversión moneda | | 0 | 0 | (60,933) | 17 |
| **Total otros resultados integrales** | | 0 | 0 | (60,933) | 17 |
| **Total de resultados integrales del período** | | 2,328,078 | (354,981) | (2,061,479) | (1,840,014) |



SOS

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Al 30 de septiembre del 2021

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

| | Nota | Acciones comunes | Capital suscrito no pagado | Ajuste por conversión de moneda extranjera | Utilidades no distribuidas | Total de patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2020** | | 19 | (19) | 545,836 | 3,784,440 | 4,330,276 |
| **Utilidades integrales del período** | | | | | | |
| Pérdida neta | | 0 | 0 | 0 | (2,000,546) | (2,000,546) |
| otros ajustes | | 0 | 19 | 0 | 250,072 | 250,091 |
| Otros resultados integrales | | 0 | 0 | (60,933) | 0 | (60,933) |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 19 | (60,933) | (1,750,474) | (1,811,388) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | | 19 | 0 | 484,903 | 2,033,966 | 2,518,888 |
| **Saldo al 1 de enero de 2021** | | 19 | 0 | 484,903 | 2,033,966 | 2,518,888 |
| **Utilidades integrales del período** | | | | | | |
| Utilidad neta | | 0 | 0 | 0 | 2,328,078 | 2,328,078 |
| Otros ajustes | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Capital | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | | | | 0 | | 0 |
| **Total de utilidades integrales del período** | | 0 | 0 | 0 | 2,328,078 | 2,328,078 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2021** | | 19 | 0 | 484,903 | 4,362,044 | 4,846,966 |

**PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.**
(Guanacaste, República de Costa Rica)

**Estado de flujos de efectivo**

Al 30 de septiembre del 2021

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

| | | 2,021 | 2,020 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación** | | | |
| Pérdida neta | | 2,328,078 | (2,000,546) |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación | | 36,773 | 57,566 |
| Amortización de activos intangibles | | 4,749,806 | 6,333,075 |
| Amortización de cargos diferidos financieros | | 96,001 | 126,731 |
| Costos financieros | | 2,595,195 | 3,705,577 |
| | | 9,805,854 | 8,222,403 |
| Cambios en: | | | |
| Cuentas por cobrar | | 503,533 | 254,719 |
| Inventario | | (374,096) | (80,298) |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | | 720,551 | (1,023,347) |
| Otros activos | | (717,366) | (369,505) |
| Ingresos acumulados no facturados | | (149,753) | 222,370 |
| Cuentas por pagar y otras | | 112,299 | 437,895 |
| Provisión para litigios | | (167,345) | |
| Gastos acumulados por pagar | 11 | (15,326) | (35,912) |
| **Efectivo provisto por las actividades de operación** | | 9,718,350 | 7,628,325 |
| Intereses pagados | | (2,559,973) | (3,886,413) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | 7,158,377 | 3,741,912 |
| **Flujo de efectivo de las actividades de inversión** | | | |
| Depósitos restringidos en banco | 4 | (5,050,307) | 180,836 |
| Adquisiciones de vehículos, mobiliario y equipo | | 17,620 | (737,141) |
| Adquisiciones de activos intangibles | 8 | 0 | (120,585) |
| **Efectivo neto provisto por (usado en) de las actividades de inversión** | | (5,032,688) | (676,890) |
| **Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | |
| Línea de crédito con entidad relacionada | | | |
| Capital | | 0 | 19 |
| Pago a préstamos con parte relacionada | | (2,080,552) | (3,002,263) |
| Intereses capitalizados | | 0 | 0 |
| **Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento** | | (2,080,552) | (3,002,244) |
| Aumento (disminución) neto del efectivo | | 45,137 | 62,778 |
| Efectivo al inicio del año | 3 | 11,641 | 9,796 |
| Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido | | 0 | (60,933) |
| **Efectivo al final del año** | | 56,778 | 11,641 |

**(1) Constitución y operación**

Planta Eólica Guanacaste, S.A. fue establecida el 6 de junio de 2006 y su subsidiaria totalmente poseída, PEG Operaciones, Ltda. (en conjunto con Planta Eólica Guanacaste, S. A., la "Compañía") se estableció el 26 de septiembre de 2007, y ambas entidades fueron constituidas bajo la legislación costarricense. El 100% del capital de la Compañía pertenece a Enerwinds de Costa Rica, S. A. La actividad principal de Planta Eólica Guanacaste, S. A. es la construcción y operación de una planta de energía eólica, la cual operará por un plazo de 18 años y posteriormente será entregada al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E). Toda la energía que produzca la planta será vendida al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.). Hasta el día 24 de septiembre de 2009, la Compañía terminó su etapa preoperativa, y el 25 de septiembre de 2009 realizó su primera entrega de energía al Instituto Costarricense de Electricidad. Actualmente se encuentra en su etapa operativa funcionando al 100%.

En noviembre 2018 se acuerda la fusión de Planta Eólica Guanacaste, S. A. con PEG Operaciones, Ltda. Este acuerdo fue aprobado el 15 de enero de 2019 en Asamblea General de Accionistas, siendo la sociedad que prevalecerá Planta Eólica Guanacaste, S. A.

**(2) Base de preparación**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*(b) Base de medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros están expresados en dólares (US$), que es la moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en otras monedas se registran a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción, y las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en esa moneda, así como por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas como parte de los resultados de la Compañía. Para fines fiscales y legales en Costa Rica, la Compañía también mantiene registros contables expresados en colones costarricenses (₡). Al 30 de septiembre de 2021, la tasa de cambio del colón costarricense era de ₡629.71 (diciembre 2019: ₡565.84) por US$1.

SOS

## (3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Caja menuda | 1,814 | 2,046 |
| Bancos en moneda nacional | 205 | 1,026 |
| Bancos en moneda extranjera | 54,759 | 8,569 |
| | 56,778 | 11,641 |

## (4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General Costa Rica, S. A. por US$ 6,696,106 (Diciembre 2020: US$ 1,645,799) los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por US$320,000,000 de Alternegy, S. A. El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso.

Es importante mencionar que estas cuentas son administradas por el fideicomitente en coordinación con el emisor, con unas reglas establecidas en el contrato de fideicomiso el cual permite el movimiento regular de los fondos utilizando cuentas diferentes para cada concepto con el objetivo de tener un mayor control del uso de fondos. Ninguna de las cuentas del fideicomiso tiene fondos estáticos, por el contario se van reponiendo y utilizando según entren los flujos como está establecido en el contrato de fideicomiso.

## (5) Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a la factura generada al Instituto Costarricense de Electricidad por la energía producida.

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| **Instituto Costarricense de Electricidad** | 556,786 | 1,183,460 |
| **Enerwinds de Costa Rica** | 204 | 0 |
| **Landco La Gloria** | 2,581 | 0 |
| | 559,571 | 1,183,460 |

## (6) Créditos de carbono

Los créditos de carbono se originan producto del reconocimiento de la Compañía ante la Organización de las Naciones Unidas como un mecanismo de desarrollo limpio, CDM, por sus siglas en inglés. El registro oficial ocurrió el 11 de febrero de 2011, y a partir de esta fecha la Compañía recibe 0.3882 créditos de carbono por cada MWh de energía limpia que produzca, desplazando dióxido de carbono.

En agosto del 2011, la Compañía firmó un contrato con Electrabel para la venta de los créditos de carbono producidos.

## (7) vehículos, mobiliario y equipo neto

Los vehículos, mobiliario y equipo, neto, se resumen a continuación:

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Construcciones en proceso | 222,351 | 216,779 |
| vehículos | 4,178 | 27,333 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 63,934 | 100,707 |
| | 290,463 | 344,855 |

## (8) Activos intangibles

**Activos intangibles**

| | **Intangible por concesión** |
|---|---|
| **Costo** | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 113,054,883 |
| Transferencias de construcción en proceso | 0 |
| Adquisiciones | 0 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | 113,054,883 |
| | |
| saldo al 1 de enero de 2021 | 113,054,883 |
| Adquisiciones | 0 |
| **Saldo al 30 de sept. de 2021** | 113,054,883 |
| | |
| **Amortización** | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | (59,945,585) |
| Amortización del año | (6,333,075) |
| **Saldo al 31 de diciembre 2020** | (66,278,660) |
| | |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | (66,278,660) |
| Amortización del año | (3,166,539) |
| **Saldo al 30 de sept. 2021** | (69,445,199) |
| | |
| **Valor neto en libros** | |
| Al 1 de enero de 2020 | 53,109,298 |
| Al 31 de diciembre de 2020 | 46,776,223 |
| | |
| Al 1 de enero de 2021 | 46,776,223 |
| Al 30 de septiembre 2021 | 42,026,416 |

**(9) Préstamos por pagar, compañía relacionada**

Los préstamos por pagar a compañía relacionada se detallan a continuación:

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Alternegy, S. A. Corriente | 4,343,040 | 4,343,040 |
| Alternegy, S. A. No corriente | 48,246,981 | 50,231,532 |
| | 52,590,021 | 54,574,572 |

La deuda con Alternegy corresponde al valor recibido por la emisión de bonos locales por B/.320,000,000 cuyo propósito era el refinanciamiento de la deuda que se mantenía con CTC Curazao B.V.

La transacción de emisión por Alternegy, S.A. se liquidó el 28 de diciembre de 2017 emitiendo bonos corporativos por un total de US$320,000,000, los cuales se emitieron en su totalidad en denominaciones de 1,000 o múltiplos de dicha denominación, pagaderos semestralmente y con vencimiento en 2028. Estos devengan una tasa de interés variable equivalente a la tasa Libor cotizada para tres (3) meses más un margen aplicable de 4.5%, entendiéndose que si el resultado de dicha suma es menor a 5.5% anual, la tasa de interés será 5.5% anual y pagaderos trimestralmente. Los fiadores de esta emisión son la Compañía y Bontex, S. A.

La Compañía ha cumplido con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

**(10) Cuentas por pagar proveedores**

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Proveedores locales | 827,322 | 784,412 |
| Otras | 88,160 | 154,055 |
| | 915,482 | 938,467 |

**(11) Gastos acumulados por pagar**

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Impuestos por pagar | 0 | 77,807 |
| Vacaciones por pagar | 18,199 | 7,986 |
| Bonificaciones por pagar | 58,905 | 6,637 |
| | 77,104 | 92,430 |

**(12) Pasivos por impuestos diferidos**

| | Sept. 2021 | Dic. 2020 |
|---|---|---|
| Pasivo por impuesto diferido originado por: | | |
| Ingresos por créditos de carbono | 488,886 | 314,239 |

**(13) Patrimonio**

El capital autorizado está compuesto por 1,000 acciones, de las cuales 996 son acciones comunes y nominativas de ¢10 cada una y 4 acciones preferentes de ¢10 cada una (equivalentes a un total de US$19 a la fecha de constitución de la Compañía).

**(14) Gastos financieros**

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

| | Sept. 2021 | Sept. 2020 |
|---|---|---|
| Gastos y comisiones bancarias | 34,185 | 142,550 |
| Costo de intereses | 2,595,195 | 2,918,087 |
| | 2,629,380 | 3,060,637 |

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 30 de septiembre del 2021 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2020.



SOS

**CERTIFICACIÓN**

Bonos por US$320,000,000.00 con vencimiento en 2027

**BANISTMO INVESTMENT CORPORATION S.A.** autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con número 3-93, actuando en su condición de fiduciario (en adelante, el "Fiduciario Local") del Fideicomiso 3156 (en adelante, el "Fideicomiso de Garantía Local"), bajo el contrato de fideicomiso (el "Contrato de Fideicomiso") de administración y garantía suscrito el 11 de diciembre de 2017 entre ALTERNEGY, S.A. como Fideicomitente y Emisor, BONTEX, S.A., como Fideicomitente y Fiador Solidario y Banco General, S.A., como agente de pago, certifica que (todos los términos en mayúsculas que no aparezcan definidos en esta certificación tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso):

1. **Nombre del Emisor:** ALTERNEGY, S.A., tiene un fideicomiso panameño constituido de conformidad con el Contrato de Fideicomiso de acuerdo con la Ley 1 de 5 de enero de 1984, como ha sido modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

2. **Resolución de registro de valor y autorización para oferta pública**: Emisión fue autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES mediante Resolución No. SMV No. 669-17 de 11 de diciembre de 2017.

3. **Detalla del Título emitido y Monto Total Registrado y Autorizado:** US$320,000,000.00

4. **Total de Patrimonio Administrado del Fideicomiso:** Los activos que integran el Patrimonio Administrado al 30 de septiembre de 2021 del Fideicomiso de Garantía Local ascendían a US$21,934,827.89.

5. **Series que cubren el Patrimonio del Fideicomiso**: Una (1) sola serie de bonos corporativos emitida el 22 de diciembre de 2017 por un valor nominal total de US$320,000,000.00 con vencimiento 22 de diciembre de 2027, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2021 era de US$239,060,000.00.

6. **Indicar que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente transferidos, a su favor:** El Fideicomiso de Garantía Local, al cierre de 30 de septiembre de 2021 mantenía los activos fiduciarios debidamente transferidos al Fiduciario Local.

7. **Desglose de la composición de los activos fideicomitidos:**

(A) En las Cuentas Fiduciarias:

| Nombre de los Activos | Detalle | Valor de los Activos US$ | % de Composición de los Activos | Vencimiento |
|---|---|---|---|---|
| Depósitos en Bancos | Cuentas Bancarias Locales | 21,934,827.89 | 100% | A la vista |
| **Total de activos fideicomitidos** | | **21,934,827.89** | **100%** | |

(B) En virtud del Contrato de Hipoteca de Bienes Inmuebles, se mantiene Escritura Pública No. 19,881 del 11 de diciembre de 2017 con número de entrada 51791/2017 en la cual consta hipoteca hasta por la suma de US$320,000.00, sobre bienes inmuebles a favor del fideicomiso 3156: 110 Fincas ubicadas en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

(C) **Carta de Crédito para Reserva de Servicio de Deuda**

En virtud del Prospecto Informativo de la Emisión de Bonos el Emisor se obliga a que El Balance requerido de la CRSD podrá ser satisfecho por el Emisor mediante depósitos en efectivo, o mediante entrega de cartas de crédito stand-by u otras garantías líquidas, incondicionales e irrevocables, pagaderas a favor del Fiduciario Local.

El Fiduciario mantiene Carta de Crédito Standby Irrevocable a su favor emitida por Bancolombia por la suma de USD11,520,000.000 con vencimiento inicial 24 de mayo de 2022.

A la fecha de esta certificación, el saldo de la cuenta fiduciaria de Reserva de Servicio de Deuda es de US$24,785.12 que sumado al importe de la Carta de Credito Standby cubren el balance mínimo requerido correspondiente al monto de capital a ser pagadero bajo los Bonos en la próxima Fecha de Pago de Capital.

8. **Concentración de Activos Fiduciarios**: Un 100% del total de los bienes en fideicomiso están concentrados en los Cuentas Bancarias Locales, por el anterior, ninguna otra categoría de activos fiduciarios representa un porcentaje igual o superior al 10% del total de los activos en fideicomiso.

9. **Clasificación de los Activos Fideicomitidos según su vencimiento**

Al 30 de septiembre de 2021 la clasificación de los activos fideicomitidos según su vencimiento se presenta a continuación:

| | A la vista | De 1 a 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | |
| Depósitos en banco | 21,934,827.89 | | | 21,934,827.89 |
| **Total de activos** | **21,934,827.89** | **0.00** | **0.00** | **21,934,827.89** |

10. **Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres:** Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura para esta emisión.

11. **Relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo y la relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso de Garantía Local entre el monto en circulación:**

Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con el contenido de esta Certificación del Fiduciario Local de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Prospecto Informativo, se deja constancia de que para el cálculo de la relación de cobertura, deben contemplarse: (i) antes de la emisión de una Declaración de Vencimiento Anticipado, el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local y el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, para lo cual cada fiduciario presentará su propia certificación, y se deberán sumar ambos patrimonios fideicomitidos y dividir el resultado entre el monto en circulación de los Bonos; y (ii) una vez expedida una Declaración de Vencimiento Anticipado y se haya procedido con la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, solamente se deberá contemplar el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local por razón de que los fondos producto de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero serán utilizados conforme lo que se disponga en el Contrato de Fideicomiso de Garantía Local.

Habida cuenta de lo antes expuesto, se deja constancia que el Fiduciario Local hace cualquier cálculo de cobertura establecido en el Prospecto Informativo basado en los Bienes Fiduciarios que mantiene a fecha de 30 de septiembre de 2021 como parte del Fideicomiso de Garantía Local. Para la valoración de cualquiera de los bienes que pudieran formar parte del Fideicomiso de Garantía Local a futuro, después de que el Fiduciario Local haya recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado, que se encuentren en el extranjero y que sean parte del Fideicomiso Extranjero, se harán en su

caso basado en la información que se incluya en las certificaciones que deba entregar el Fiduciario Extranjero al Emisor para ser entregadas a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a lo establecido en el Fideicomiso Extranjero.

Basado en lo anterior y que a fecha no se ha recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado a continuación el cálculo basado en los Bienes Fiduciarios del Fideicomiso de Garantía Local.

**Cobertura de Deuda sobre Patrimonio Fideicomitido**

| | | |
|---|---|---|
| Patrimonio del Fideicomiso | 21,934,827.89 | 9.18% |
| Bonos emitidos y en circulación | 239,060,000.00 | |

*Este tipo de cálculo no es aplicable a esta emisión, sólo se presenta el cálculo para cumplimiento de la Circular emitida por la SMV.

**12.** El Fideicomiso identificado como Fid 3156 solo garantiza la emisión descrita en el numeral 2 de esta certificación.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 21 de octubre de 2021.

**Banistmo Investment Corporation S.A., en calidad de Fiduciario Local bajo el Contrato de Fideicomiso**

Nombre: Dayra Santana
Cargo: Firma Autorizada