

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de septiembre 2023

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999
Y EL ACUERDO No.18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000

Razón Social del Emisor:	BG METAL TRADE INC
Valores Registrados:	VALORES COMERCIALES NEGOCIALES B/ 20,000,000.00
Resolución:	SMV No. 242-23 de 21 de junio de 2023
Teléfono:	381-9979
Dirección:	Torre de las Américas, Torre B, Piso 8, Oficina 805, Calle Isaac Hanono Missri, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Persona de contacto	Sandra Delgado Rodríguez
Correo electrónico:	sdelgado@bgmetaltrade.com

PRIMERA PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Para el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023, **BG Mtal Trade Inc.** registró activos circulantes por un monto de B/.11,235,545, los cuales representan el 88.29% del total de los activos de la empresa.

El efectivo representó B/.120,287. Las cuentas por cobrar representan el 43.84%; mientras que los inventarios 17.59%, ambos versus el total de activos. El total de activos asciende a B/.12,725,386.

Los pasivos en su totalidad alcanzaron la suma de B/.7,613,468. Los pasivos corrientes ascienden a B/.7,072,002, el cual representa el 92.88% del total de pasivos. De estos las cuentas por pagar proveedores representa el 11.16%.

La razón corriente es de 1.59 veces.

B. RECURSOS DE CAPITAL

BG Mtal Trade Inc. fue capitalizada por una suma de B/.1,500,000 y su relación de patrimonio/activo es 0.40%. La empresa fue creada con el propósito reutilizar los distintos desechos metálicos que se generan en los distintos procesos productivos y de esta manera generar una economía circular sostenible y sustentable con el medio ambiente.

Su objetivo social está encaminado a realizar actividades especializadas de Minería Urbana y Reciclaje de materias primas críticas, materias primas secundarias, materias primas sostenibles y materias primas estratégicas.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Para el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023, **BG Metal Trade Inc.**, generó resultado neto de B/. -222,975.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para este año las consideramos favorables. **BG Metal Trade Inc.** obtuvo la totalidad de los VCNs por un valor de B/. 20,000,000, según resolución SMV No. 242-23 de 21 de junio de 2023. Producto de esta oferta se emitió VCNs de la Serie A por la suma de B/.3,500,000 y la serie B por la suma de B/.1,500,000, de los cuales se ha vendido B/.1,000,000 en el mercado correspondiente a la serie A.

La visión de **BG Metal Trade Inc.** es que a futuro se integren nuevos clientes y proveedores que permitan un crecimiento constante y sostenible de los negocios, poniendo como precedente que la actividad de la empresa no es muy común ni tiene un mercado competitivo importante local, por lo que se quiere abarcar mejores mercados con la seguridad de que las ventas de la compañía incrementarán más de un 60% en los próximos años.

La importancia en el crecimiento de las actividades realizadas por **BG Metal Trade Inc.**, no solo favorecen la productividad del país, sino que genera puestos de trabajo que apoyan la economía local, la preservación del medio ambiente por medio del reciclaje y propone una economía circular que impactan la sociedad de manera positiva.

SEGUNDA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos del trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023, se adjuntan en el Anexo 1.

TERCERA PARTE

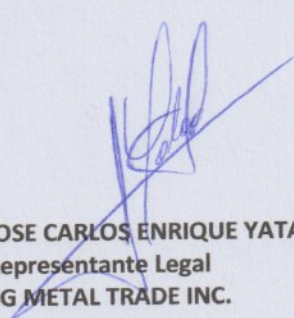
CERTIFICADO DEL FIDUCIARIO

Que mediante instrumento privado suscrito el 22 de junio de 2023, la sociedad BG METAL TRADE INC., constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inscrita a Folio 735173 de la Sección Mercantil del Registro Público (el "Emisor") celebró (como fideicomitente) un contrato de Fideicomiso de Garantía con la Fiduciaria (el "Fideicomiso de Garantía"). ASSETS TRUST & CORPORATE SERVICES INC., actuará como Fiduciario.

CUARTA PARTE

DIVULGACION

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las páginas de Internet de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (www.supervalores.gob.pa) y Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (www.latinexbolsa.com)



JOSE CARLOS ENRIQUE YATACO QUIROGA
Representante Legal
BG METAL TRADE INC.



Panamá, 27 de noviembre de 2023

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.
Ciudad

Ref. **Certificación del Fiduciario de Garantía**
IN-T 30 de septiembre de 2023
de BG METAL TRADE, INC.

Estimados Señores:

El abajo suscrito, Director-Secretario de ASSETS TRUST & CORPORATE SERVICES, INC., sociedad anónima incorporada bajo las leyes de la República de Panamá (la "Fiduciaria"), a folio No. 61090 (S) desde el 6 de octubre de 1980, titular de Licencia Fiduciaria No. 6-87 concedida por la Comisión Bancaria Nacional y Certificado de Acreditación expedido mediante Resolución No. SBP FID-A-0033-2018 de 8 de enero de 2018 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por este medio

Certifico:

1. Que mediante instrumento privado suscrito el 22 de junio de 2023, la sociedad BG METAL TRADE INC., constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá e inscrita a Folio 735173 de la Sección Mercantil del Registro Público (el "Emisor") celebró (como fideicomitente) un contrato de Fideicomiso de Garantía con la Fiduciaria (el "Fideicomiso de Garantía").
2. Que el Emisor registró un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN) ante la Superintendencia del Mercado de Valores hasta por US\$20,000,000.00 para su oferta pública, mediante Resolución SMV No. 242-23 de 21 de junio de 2023 a ser emitidos en tantas Series como disponga el Emisor a su discreción, programa que no puede exceder una vigencia de 10 años.
3. Que en el contrato por el cual se constituyó el Fideicomiso de Garantía entre el Emisor y la Fiduciaria:
 - a. Se designó a los tenedores registrados de los VCN del Emisor como beneficiarios principales, hasta la concurrencia del monto de las obligaciones adquiridas con dichos tenedores;





Edificio Capital Plaza, piso 7
Blvd Roberto Motta, Costa del Este
Panamá, República de Panamá
Tel.: (507) 264-2338 | Fax: (507) 263-8475
info@assetstrust.com
www.assetstrust.com
Mailing address: P.O. Box 0816-01182

- b. Se pactó la constitución de una reserva para el pago de intereses correspondientes a 2 trimestres, a ser retenida del producto líquido de la colocación de los valores antes descritos.
4. Que mediante Suplemento No. 1 fechado 15 de agosto de 2023, el emisor autorizó los términos de la Serie A de los Valores Comerciales Negociables, así:

Plazo de la Serie	180 días
Monto de la Serie	US\$3,500,000.00
Tasa de interés	7.50% anual
Fecha de pago de intereses	trimestral
Pago de capital	al vencimiento
Fecha de emisión respectiva	25 de agosto de 2023

5. Que al 30 de septiembre de 2023, el Emisor ha colocado VCNs por valor de un millón de Dólares (US\$1,000,000.00).
6. Que de acuerdo a los documentos de la emisión, que incluyen el Fideicomiso de Garantía y el Prospecto Informativo, el Fiduciario confirma que contra el producto de la colocación, reservó la cobertura correspondiente a los dos (2) trimestres de pago de intereses calculado sobre el valor emitido y en circulación de los VCNs.

Sin otro particular, quedo de ustedes,

ASSETS TRUST & CORPORATE SERVICES, INC.
Como fiduciario del FIDEICOMISO DE GARANTIA
INVERSIONISTAS BG METAL (No. 284) y no a título personal


Jose Manuel Jaén M.
Director Ejecutivo



ANEXO 1

BG METAL TRADE INC.

**Estados Financieros Interinos para el periodo de terminado el
30 de septiembre de 2023**

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Estados Financieros Interino	8
Estado de Situación Financiera Interino	9
Estado de Resultados Integrales Interino	10
Estado de Cambios en el Patrimonio interino	12
Estado de Flujo de Efectivo Interino	13
Notas de los Estados Financieros Interino	13 – 33


**INFORMES FINANCIEROS INTERINOS
BG METAL TRADE INC.**

Se han preparado para **BG METAL TRADE INC.**, todos los Estados Financieros Interinos para el periodo terminado al 30 de septiembre 2023, junto con las notas explicativas de acuerdo a la información de los registros contables de la Empresa.

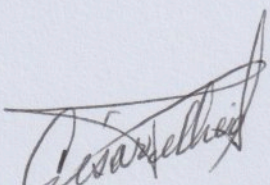
Bajo nuestra responsabilidad, hemos preparado y presentado razonablemente estos estados financieros interinos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, teniendo en cuenta la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, así como aplicando las políticas de contabilidad apropiadas.

En nuestra opinión, los estados financieros interinos antes mencionados presentan razonablemente todos sus aspectos importantes de la situación financiera de **BG METAL TRADE INC.** al 30 de septiembre de 2023 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Panamá, a la fecha de su presentación.



JOSÉ CARLOS ENRIQUE YATACO QUIROGA
Representante Legal
BG METAL TRADE INC.



CÉSAR DAVID PELLIERE
C.I.P. No. 3-87-1551
C.P.A. No 35-2004

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 SEPTIEMBRE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS

	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022
ACTIVOS			
Efectivo	5	120,287	49,026
Cuentas por cobrar, neto	6	5,579,230	3,927,248
Inventarios	7	2,238,826	2,970,922
Adelantos a proveedores	8	3,172,876	2,126,291
Gastos e impuestos pagados por adelantado	9	124,326	32,467
Total de activos corrientes		11,235,545	9,105,954
Activos no corrientes:			
Construcción en proceso		18,964	18,964
Concesión de terreno	10	1,148,389	1,148,389
Maquinarias, mobiliario y equipo, neto	11	169,663	245,137
Activo por derecho de uso, neto	12	130,823	-
Depósito en garantía		22,002	15,280
Total de activos no corrientes		1,489,841	1,427,770
Total de activos		12,725,386	10,533,724
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras por pagar	13	4,792,718	2,767,994
VCN - BAC	14	1,000,000	-
Factoring por pagar		357,486	102,676
Arrendamiento financiero por pagar	15	22,947	35,387
Cuentas por pagar – Proveedores	16	849,864	1,501,540
Adelantos recibidos de clientes		11,680	11,680
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	37,307	71,333
Total de pasivos corrientes		7,072,002	4,490,610
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras por pagar	13	352,134	352,134
Arrendamientos financieros por pagar - Porción no corriente	15	178,006	59,627
Pasivo por derecho de uso - Porción no corriente		-	-
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		11,326	8,989
Total de pasivos no corrientes		541,466	420,750
Total de pasivos		7,613,468	4,911,360
Patrimonio			
Acciones de capital	18	1,500,000	1,500,000
Ganancias retenidas		6,057,786	6,489,668
Cuentas por cobrar – Accionistas		(2,336,750)	(2,263,061)
Impuesto complementario		(109,118)	(104,243)
Total de patrimonio		5,111,918	5,622,364
Total de pasivos y patrimonio		12,725,386	10,533,724

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO AL 30 SEPTIEMBRE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS**

		Septiembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos y costos:	Notas		
Ventas		20,436,598	26,433,571
Costos de ventas		(19,037,613)	(24,094,285)
Ganancia bruta		1,398,985	2,339,286
<hr/>			
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos		75,224	62,833
Gastos de ventas, generales y administrativos	19	(855,557)	(1,253,643)
Gastos de personal	20	(488,409)	(619,963)
Amortización del activo por derecho de uso			
Depreciación		(82,854)	(75,155)
Total de otros ingresos y gastos operativos		(1,351,596)	(1,885,928)
<hr/>			
Ganancia en operaciones		47,389	453,358
<hr/>			
Egresos financieros:			
Gastos de intereses		(270,364)	(256,859)
<hr/>			
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		(222,975)	196,499
Impuesto sobre la renta		-	-
Ganancia (pérdida) neta		(222,975)	196,499
<hr/>			

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 POR EL PERIODO TRIMESTRAL DEL 01 DE JUNIO AL 30 SEPTIEMBRE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS

		Junio a septiembre 2023	Junio a septiembre 2022	Al 30 de septiembre 2023	Al 30 de septiembre 2022
Ingresos y costos:	Notas				
Ventas		7,666,751	6,150,693	20,436,598	20,372,500
Costos de ventas		(7,409,771)	(5,605,742)	(19,037,613)	(18,849,497)
Ganancia bruta		256,980	544,951	1,398,985	1,523,003
Otros ingresos y gastos:					
Otros ingresos		30,211		75,224	
Gastos de ventas, generales y administrativos	19	(339,381)	(238,638)	(855,557)	(802,382)
Gastos de personal	20	(172,618)	(156,748)	(488,409)	(445,682)
Amortización del activo por derecho de uso					
Depreciación		(27,681)	(19,987)	(82,854)	(58,780)
Total de otros ingresos y gastos operativos		(509,469)	(415,373)	(1,351,596)	(1,306,844)
Ganancia en operaciones		(252,489)	129,578	47,389	216,159
Egresos financieros:					
Gastos de intereses		(138,467)	(79,013)	(270,364)	(174,667)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		(390,956)	50,565	(222,975)	41,492
Impuesto sobre la renta		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta		(390,956)	50,565	(222,975)	41,492

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS**

	Acciones de capital	Ganancias retenidas	Cuentas por cobrar accionistas	Impuestos complementarios	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,500,000	6,293,169	(1,637,000)	(49,965)	6,106,204
Ganancia neta – 2022	-	196,499	-	-	196,499
Pagos a los accionistas	-	-	(626,061)	-	(626,061)
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(54,278)	(54,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,500,000	6,489,668	(2,263,061)	(104,243)	5,622,364
Ganancia / pérdida neta – septiembre de 2023	-	(222,975)	-	-	(222,975)
Coberturas – septiembre 2023	-	(208,907)	-	-	(208,907)
Pagos Accionistas	-	-	(73,689)	-	(73,689)
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(4,875)	(4,875)
Saldos al 30 de septiembre de 2023	1,500,000	6,057,786	(2,336,750)	(109,118)	5,111,918

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS

	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia (pérdida) neta	(222,975)	196,499
Ajustes por:		
Provisión para pérdida crediticia esperada	-	24,646
Depreciación	-	75,155
Ajustes de activo fijo	-	150,750
Ajuste al precio a la concesión de terreno	-	151,611
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	-	14,782
Gasto de intereses	-	256,859
	-222,975	870,302
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(2,162,789)	2,088,371
Disminución en inventarios	(4,826)	(1,509,054)
Aumento en adelantos a proveedores	(1,699,719)	(2,126,291)
(Aumento) disminución en gastos e impuestos pagados por adelantado	(87,101)	13,861
Aumento en construcción en proceso	-	(18,964)
Aumento en depósito en garantía	(6,722)	79,235
(Disminución) aumento en cuentas por pagar – Proveedores	380,993	(729,399)
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar	(272,329)	44,013
Prima de antigüedad e indemnización pagada	-	(9,641)
Intereses pagados	-	(256,859)
Pasivos por derecho de uso pagado	(130,823)	-
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(4,206,291)	(1,554,426)
Actividades de inversión:		
Adquisición de activo fijo	1,217	(62,711)
Efectivo neto (usado en) provisto por en las actividades de inversión	1,217	(62,711)
Actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de bancos – Obligaciones financieras	2,503,479	2,720,128
VCNs – BAC	1,000,000	-
Efectivo pagado a entidades financieras – Arrendamiento financiero	135,242	(45,945)
Efectivo recibido de entidades financieras – Factoring	65,711	(332,981)
Efectivo (pagado a) recibido de accionistas	-	(626,061)
Impuesto complementario pagado	-	(54,278)
Reservas laborales	4,258	-
Utilidades no distribuidas	155,008	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,863,698	1,660,863
Aumento (disminución) neta del efectivo	(341,375)	43,726
Efectivo al inicio del período	461,661	5,300
Efectivo al final del período	120,287	49,026

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
POR EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 – CIFRAS EN BALBOAS**

1. Información General

BG Metal Trade, Inc. (La Compañía) es una sociedad debidamente constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 3396 del 27 de abril de 2011, pero inició operaciones en abril de 2012.

La Compañía, tiene como principal actividad compra y venta de tarjetas y residuos electrónicos en desuso para el reciclaje de metales no ferrosos recibido de países de Centroamérica, Suramérica y el Caribe. Mientras que el mercado asiático principalmente Japón, India, Malasia, China, Tailandia, Arabia Saudita y el mercado europeo como Alemania, Holanda y Bélgica son sus principales compradores del material reciclado.

La Compañía ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores para realizar Ofertas Públicas en el programa rotativo de valores comerciales negociables verdes en múltiples series registrados ante la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá según resolución SMV No.242-23 del 21 de junio de 2023.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la República de Panamá, ciudad de Panamá, corregimiento de San Francisco, PH Torre las Américas, Torre B, oficina 805. Las oficinas operativas de la Compañía están en la República de Panamá, Provincia de Colón, France Field, Calle 5ta y Avenida 6ta, local 11 y 12, Zona Libre de Colón.

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de noviembre de 2023.

2. Base de preparación

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera de Contabilidad e Interpretaciones (Colectivamente NIIF). La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y juicios críticos. También, requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de La Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros y sus efectos se revelan en la Nota 4.

Base de medición:

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

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

Cambios en las políticas contables**a) Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes a partir del 1° de enero de 2023**

En estos estados financieros se han adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician el 1° de enero de 2023 o en fecha posterior. Detallamos a continuación estas normas:

Norma	Vigencia
<ul style="list-style-type: none">• NIIF 17 Contratos de Seguro• NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica NIIF 2 (Modificación – Revelación de Políticas Contables)• NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (Modificación - Definición de estimaciones contables)• NIC 12 Impuestos a la Renta (Modificación – Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción).	A partir del 1 de enero de 2023

Las enmiendas a las normas anteriores no tienen ningún efecto material en las cifras presentadas en los estados financieros.

b) Normas que aún no son vigentes y que no han sido adoptadas anticipadamente

Una nueva norma e interpretación es efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1° de enero de 2024 y que no han sido adoptadas anticipadamente en la preparación de los estados financieros. No se espera que esta norma tenga un efecto significativo en los estados financieros.

A continuación, se lista la norma y enmienda más relevante:

Norma	Vigencia
<ul style="list-style-type: none">• NIIF 16 Arrendamientos (Modificación – Responsabilidad en una venta con arrendamiento posterior);• NIC 1 Presentación de Estados Financieros (Modificación – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente); y• NIC 1 Presentación de Estados Financieros (Modificación – Pasivos no corrientes con pactos).• NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Divulgaciones (Enmienda – Acuerdos de financiación de proveedores).	A partir del 1 de enero 2024

3. Resumen de políticas importantes de contabilidad

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual fue adquirido.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y llevadas al monto original de la factura y no generan interés. Todas las cuentas por cobrar están sujetas y expuestas al riesgo de crédito. En caso de deterioro, se establece una provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar se presentan netas de esta provisión.

Provisión para cuentas de dudoso cobro (A partir del 1 de enero de 2018)

La norma reemplazo el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE).

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que son medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR):

Cuentas por cobrar

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte;
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y
- Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

La norma introduce tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

Etapas 1: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas de crédito esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses a la fecha de los estados financieros asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Etapa 2: La Compañía reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.

Etapa 3: La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperada durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100 % sobre los flujos de caja recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación de riesgo de crédito Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la incurrencia de pérdidas. Los modelos son aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, se determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que considera son relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

De identificarse algún saldo con indicativo de incobrabilidad, la Administración registrará una provisión para cubrir posibles pérdidas.

Se realiza una evaluación del deterioro por lo menos en cada fecha de cierre del balance de situación.

Deterioro - Activos financieros

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias o pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía, en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor entrará en quiebra.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo del inventario de productos terminados y productos en proceso incluye la materia prima, mano de obra directa y otros costos directos e indirectos relacionados con la producción. Los descuentos comerciales, las rebajas recibidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del costo.

El método utilizado para su valorización es costo promedio

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Adelantos a proveedores

Ciertos proveedores requieren el pago por anticipado de un porcentaje de la orden de compra para garantizar despacho de la mercancía. Estos pagos son contabilizados como adelantos a proveedores y aplicados al pago de la factura al recibirse la mercancía.

Maquinarias, mobiliario y equipo

Las maquinarias, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizadas a operaciones en la medida que se efectúan.

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición del mobiliario y equipo son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingreso o gasto en el período en que se incurren.

La depreciación se calcula de, acuerdo al método de línea recta con base en la vida productiva de los activos. La vida productiva de los activos se ha estimado así:

Activos	Vida útil estimada en años
Maquinaria y equipo	3 – 10
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	5

Concesión de terreno

Las concesiones de terreno se registraron originalmente a su costo de adquisición.

Activos por derecho de uso

El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La Compañía adoptó la NIIF 16 a partir de los activos que aplican según la normativa de la NIIF 16, por lo que no se re-expresará la información presentada para el período 2022.

La Compañía mide su activo por derecho de uso al costo menos la amortización acumulada y se amortiza de acuerdo con plazo del contrato de arrendamiento.

El activo por derecho de uso incluye:

- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos; y
- Una estimación de los costos a incurrir por desmantelamiento y/o restauración.

No se reconocerá activos por derecho de uso en los siguientes casos:

- Arrendamientos cuyo plazo sea inferior a 12 meses; y
- Arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor. Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos serán registradas como gastos de alquiler en los resultados del período.

Deterioro – Activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado a la fecha de reporte para determinar si existen indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos.

Cuentas por pagar y otros pasivos Las cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo son reconocidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable, debido a la corta duración de, las mismas.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al precio de la transacción, neto de los costos incurridos en las transacciones. Los financiamientos son posteriormente presentados al costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de transacción) y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período de los financiamientos utilizando el método de interés efectivo.

Los financiamientos son clasificados como pasivos circulantes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la liquidación del pasivo por lo menos doce (12) meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Arrendamientos financieros

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfiere a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad del bien reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo, clasificado de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada, por el valor razonable del bien arrendado, o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre la amortización del capital de la deuda por arrendamiento y el costo financiero, de forma que se obtenga una tasa de interés constante en el saldo pendiente reconocido en el pasivo. Los costos financieros se reconocen en el estado de resultados a lo largo de la vida del contrato.

Pasivos por derecho de uso

El pasivo por derecho de uso se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. La Compañía utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por derecho en uso comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía está razonablemente segura de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura no terminar antes de tiempo.

El pasivo por derecho de uso se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por derecho en uso se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en el estado de ganancia o pérdida si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Contratos de factoraje

La compañía tiene como política realizar contratos de factoring con recursos sobre las cuentas por cobrar de sus clientes. Las contraprestaciones recibidas sobre los contratos de factoring con recursos en donde la Compañía no han transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo sobre las cuentas por cobrar cedidas y se retienen sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de estas cuentas, se reconocen como un financiamiento y las cuentas por cobrar cedidas se continúan reconociendo como activos financieros.

Los financiamientos recibidos a través de contratos de factoring con recursos, son inicialmente reconocidos al valor nominal, neto de los costos de transacción incurridos y posteriormente medidos al costo amortizado.

Provisión – Prima de antigüedad e indemnización

De acuerdo con el Código Trabajo de Panamá, la Compañía debe pagar una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año trabajado (1.92% del salario anual), a todo trabajador de contrato definido al cesar la relación de trabajo. También deberá pagar una indemnización en caso de que sea un despido injustificado o una renuncia justificada.

La indemnización es calculada con base en 3.4 semanas por cada año laborado en los diez primeros años, y una semana adicional por cada año posterior a los diez años.

La Compañía establece una provisión de acuerdo con lo que señala el Código de Trabajo para cubrir estas prestaciones laborales.

Adelantos recibidos de clientes

La Compañía mantiene la política de recibir abonos de clientes para garantizar los despachos de mercancías, los cuales son aplicados a la cuenta por cobrar después de generarse la factura de venta. Estos abonos son contabilizados como adelantos recibidos de clientes.

Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Acciones de capital

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como instrumento de patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo financiero, o un activo financiero.

Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año corriente, utilizando la tasa efectiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos o cualquier rebaja relacionada con las ventas.

Venta de bienes Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- La empresa no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por servicios Los ingresos por servicio se reconocen de acuerdo con el método de devengado. Según este método, los ingresos se reconocen en el momento en que el servicio es prestado.

Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2022 han sido reclasificadas para hacerlos comparativos con su presentación en el año 2023. Dichas reclasificaciones no causan efectos en la situación financiera y resultados de las operaciones presentadas en los estados financieros a esa fecha.

4. Estimaciones contables y juicios

Los estimados y juicios son continuamente evaluados con base en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los montos registrados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal, se presentan a continuación:

Provisión de pérdida esperada

La revisión de los saldos individuales de los clientes con base en la calidad crediticia de cada uno, la tendencia de la economía y del mercado, y el análisis del comportamiento histórico de los saldos de clientes reconocidos como cuentas de dudoso cobro son factores utilizados para estimar la provisión que se debe establecer para posibles pérdidas esperadas, lo que implica un uso elevado de juicio.

Vida útil de las maquinarias, mobiliarios y equipos

Las maquinarias, mobiliarios y equipos son depreciados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado de resultados en períodos específicos.

5. Efectivo en bancos

Los saldos de efectivo se presentan así:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
En Caja	1,500	1,500
Efectivo en cuentas corrientes	118,787	47,526
	120,287	49,026

6. Cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar presentaban los siguientes saldos:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Cientes	5,377,231	3,882,864
Provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro	(17,950)	(24,646)
	5,359,281	3,858,218
Empleados	3,308	2,984
Retención por cobrar	-	-
Otros	216,641	66,046
	5,579,230	3,927,248

Un resumen de las cuentas por cobrar, clientes por antigüedad se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Hasta 30 días	3,775,590	1,741,237
De 31 a 60 días	632,514	854,230
De 61 a 90 días	550,894	464,707
Más de 91 días	418,233	822,690
	5,377,231	3,882,864

Las condiciones de ventas al crédito de la Compañía son generalmente de 30 a 60 días para Chatarra de Metales y de 60 a 120 días para chatarra electrónica desde la fecha de facturación.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdida crediticia esperada de por vida para cuentas por cobrar comerciales.

Al 30 de septiembre del 2023, la provisión de pérdida esperada de por vida para las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Saldo al inicio del periodo	24,646	-
Más: Provisión para pérdida crediticia esperada	(6,696)	24,646
Menos: Eliminación de saldos de dudoso cobro	-	-
Saldo al final del período	17,950	24,646

7. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Metales	1,434,506	1,535,930
Tarjetas Electrónicas	305,235	787,680
	1,739,740	2,323,610
Inventario en transito	499,086	647,312
	2,238,826	2,970,922

8. Adelanto a proveedores

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantenía adelantos a proveedores por la suma de B/.3,172,876 (31 de diciembre 2022: B/. 2,126,291), producto de los adelantos otorgados a los proveedores para compra de mercadería.

9. Gastos e impuestos pagados por adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado están compuestos por los siguientes montos:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Seguros	29,179	10,873
Otros	95,147	21,594
	124,326	32,467

10. Concesión por terreno

La concesión de terreno se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Concesión de terreno	1,148,389	1,148,389

Por la compra del terreno en el sector de la Zona Libre de Colón; avenida San Eladio, corregimiento de Barrio Norte, distrito y provincia de Colón, con aproximadamente 5,603.26 mts. por un valor de B/.1,148,389. Una vez cumplido lo pactado en el contrato y resoluciones por parte de la administración de Zona Libre de Colón, la Compañía iniciará la amortización de la concesión.

11. Maquinaria, mobiliario y equipo, neto

Las maquinarias, mobiliario y equipo se resumen a continuación:

30 de septiembre 2023	Inicial	Adiciones	Final
Costo:			
Equipo de cómputo	68,766	5,810	74,576
Mobiliario y equipo de oficina	38,706	3,831	42,537
Herramientas y maquinarias	317,663	-	317,663
Montacargas	187,143	-	187,143
Vehículos	109,320	-	109,320
	721,598	9,641	731,239
Depreciación acumulada:			
Equipo de cómputo	(50,129)	(5,809)	(55,938)
Mobiliario y equipo de oficina	(32,731)	(2,301)	(35,032)
Herramientas y maquinarias	(212,817)	(41,468)	(254,285)
Montacargas	(71,464)	(35,538)	(107,001)
Vehículos	(109,320)	-	(109,320)
	(476,461)	(87,305)	(561,577)
Costo neto	245,137	(77,664)	169,663

31 de diciembre 2022	Inicial	Adiciones	Ajuste	Final
Costo:	545,333	117,311	58,954	721,598
Depreciación acumulada:	(191,602)	(75,155)	(209,704)	(476,461)
Costo neto	353,731	(42,156)	(150,750)	245,137

Las maquinarias, mobiliarios y equipos incluyen activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por B/.187,143, menos depreciación acumulada, como se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Vehículos y Montacargas	187,143	123,606
Menos: Depreciación acumulada	(107,001)	(33,317)
	80,142	90,289

12. Activos por derecho de uso, neto

Al 30 de septiembre de 2023, el valor de los activos por derechos de uso de contratos de arrendamientos de bienes inmuebles es como sigue:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Saldo inicial	-	-
Adición	200,332	-
Depreciación del período	(69,509)	-
Saldo final	130,823	-

13. Obligaciones financieras por pagar

La Compañía mantenía préstamos por pagar los cuales detallamos a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Multibank, Inc.		
Línea de crédito por la suma de B/.3,000,000 a una tasa de interés anual del 6.50% con vencimiento en un (1) año renovable a opción del banco, garantizado con fianza personal solidaria ilimitada de José Yataco y endoso de póliza de seguro de crédito emitida con Mapfre Panamá, S. A.	2,230,000	1,128,418
Banco General, S. A.		
Línea de crédito por la suma de B/.1,000,000 a una tasa de interés mensual del 7% con vencimiento en un (1) año renovable a opción del banco, con desembolso a 180 días, garantizado con fianza personal solidaria ilimitada de José Yataco.	1,000,000	-

Banesco, S. A.

Línea de crédito por la suma de B/.1,000,000 a una tasa de interés anual del 6% con

vencimiento en un (1) año renovable a opción del banco, con garantías sobre la Finca No.368857 que consiste en el apto. 27-D, del P. H. Oasis On The Bay en Punta Pacífica y finca

1,000,000 924,208

No.344055 que consiste en el apto. 10-C del P. H. White Tower en ave. Balboa.

Capital Bank, Inc.

Préstamo hipotecario por la suma de B/.375,000 a una tasa de interés anual 6.5% con vencimiento a 60 meses desde el 25 de junio 2022. Garantizado con fianzas solidarias del accionista y del P. H. Nativa, casa 89 en Panamá Oeste, Veracruz

356,064 367,502

Línea de crédito por la suma de B/.700,000 a una tasa de interés mensual del 6.50% con vencimiento un (1) año renovable a opción del banco, con garantía sobre un fideicomiso a favor de Capital Trust and Finance, Inc., sobre Finca No.30186972 que consiste en P. H. Nativa, casa 89 en Panamá Oeste, Veracruz.

558,787 700,000

5,144,851 3,120,128

Porción corriente

4,792,717 2,767,994

Porción no corriente

352,134 352,134

14. Operaciones bursátiles

La compañía mantiene al cierre de septiembre 2023 la suma de US\$1,000,000 por pagar. Por la emisión y venta de VCNs emitidos a través de Bolsa de Valores de Panamá, a favor del BANCO BAC CREDOMATIC,

Condiciones:

Disposición de un US\$1,000,000 para VCNs a 180 días, obtenidos de la SERIE A, la cual es por US\$3,500,000 a un interés del 7.5%, con fecha de vencimiento el 21/2/2024

El dinero recibido por la emisión de VCNs por parte del Banco Bac Credomatic, fue por un importe neto de US\$939,437.50. La misma ha sido utilizada en su totalidad para la compra mercadería (actividades ligadas a economía circular, minería urbana y materias primas secundarias).

Series emitidas:

[Serie: A](#)
Tasa actual (%): 7.500000
Sobre tasa: 0.000000
Límite superior: 0.000000
Límite inferior: 0.000000
Colateral: 0.000000
Último pago de cupón: - - - - -
Próximo pago de cupón: 23/11/2023
Tipo de tasa: FIJA
Base: 365/360
[Plan de pago](#)

ISIN: PAL4800231A8
Puesto: -
Tipo de Instrumento: VALORES
COMERCIALES NEGOCIABLES
Mercado: Deuda Corporativa
Fecha de emisión: 25/08/2023
Fecha de vencimiento: 21/02/2024
Serie: A
Sector: Materiales
País: Panamá
Moneda: Dólar Americano
Resolución SMV: 242-23
Bloomberg Ticker:

[Prospecto](#)
Frecuencia de pago: TRIMESTRAL
Monto de la serie: 3,500,000.00
Monto de la emisión: 20,000,000.00

[Serie: B](#)
Tasa actual (%): 7.500000
Sobre tasa: 0.000000
Límite superior: 0.00
Límite inferior: 0.00
Colateral: 0.00
Último pago de cupón: 27/10/2023
Próximo pago de cupón: 27/01/2024
Tipo de tasa: FIJA
Base: 365/360
[Plan de pago](#)

ISIN: PAL4800231B6
Puesto: -
Tipo de Instrumento: VALORES
COMERCIALES NEGOCIABLES
Mercado: Deuda Corporativa
Fecha de emisión: 27/07/2023
Fecha de vencimiento: 21/07/2024
Serie: B
Sector: Materiales
País: Panamá
Moneda: Dólar Americano
Resolución SMV: 242-23
Bloomberg Ticker:

[Prospecto](#)
Frecuencia de pago: TRIMESTRAL
Monto de la serie: 1,500,000.00
Monto de la emisión: 20,000,000.00

15. Arrendamiento financiero por pagar

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento financiero por la adquisición de equipos y alquiler de bodegas, con términos de contratación generales de 36 meses y 24 meses, respectivamente, según se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Porción corriente	22,947	(35,387)
Porción no corriente	178,006	(59,627)
	200,953	95,014

16. Cuentas por pagar - proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Hasta 30 días	774,201	1,114,300
De 31 a 60 días	32,027	116,371
De 61 a 90 días	36,791	46,485
Más de 91 días	6,845	224,384
	849,863	1,501,540

17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Prestaciones laborales	22,951	16,757
Seguro social por pagar	12,894	14,086
Tarjeta de crédito por pagar	1,621	10,907
Seguros por pagar		20,412
Salario por pagar	(954)	9,171
Otras cuentas por pagar	794	-
	37,307	71,333

18. Acciones de capital

La estructura de las acciones de capital se constituía como sigue

	30 de septiembre 2023	31 de diciembre 2022
Autorizadas 1,500 acciones comunes con valor nominal de B/.1,000 cada una; emitidas y en circulación, 1,500 acciones	1,500,000	1,500,000
	1,500,000	1,500,000

19. Gasto de ventas, generales, y administrativos

Los gastos de ventas, generales y administrativos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2023	30 septiembre 2022
Honorarios	220,954	198,634
Gastos y comisiones bancarias	174,888	160,242
Impuestos	117,041	62,642
Recargos, multas e intereses	44,523	11,122
Otras comisiones	50,129	-
Gastos de viaje y hospedajes	25,655	12,226
Útiles de oficina	6,011	9,425
Suscripciones	22,223	30,736
Provisión para perdida crediticia esperada	18,000	-
Otros intereses	13,225	2,247
Servicios básicos	11,658	10,121
Prima de antigüedad e indemnizaciones	11,566	10,653
Intereses leasing	9,319	-
Reparaciones y mantenimiento	10,178	6,207
Software - licencias	7,949	1,194
Viáticos	7,567	-
Couriers	5,929	-
Combustibles	5,221	9,266
Gastos notariales y legales	4,456	9,174
Peajes y estacionamientos	4,452	7,734
Seguros	2,544	16,904
Útiles de aseo y limpieza	2,910	1,516
Cafetería	1,930	2,590
Dietas	1,200	-
Mensajería	1,135	-
Fumigación	599	-
Publicidad y revistas	3,976	225
Atención al cliente	390	-
Donaciones	326	3,400
Delivery - otros	293	-
Taxi - Uber	78	2,192
Gastos – leasing	49	27,783
Alquileres (*)	51,841	34,468
Gasto no deducible	17,341	171,681
	855,557	802,382

20. Gastos de personal

Los gastos de personal se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022
Salarios	335,816	309,996
Contribución patronal	55,099	49,270
Décimo tercer mes	27,569	25,243
Prima de antigüedad e indemnización	-	-
Otros gastos de personal	69,924	61,173
	488,409	445,682

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantenía 35 empleados (2022: 38 empleados)

21. Impuesto a la renta

BG Metal Trade Inc. se acoge a la Ley No.62 del 19 de septiembre de 1996, mediante la cual, las ganancias generadas por ventas realizadas desde la Zona Libre de Colón u otras establecidas en la República de Panamá, hacia el exterior, están exoneradas de pagar el impuesto sobre la renta. Además, las empresas radicadas en la Zona Libre de Colón están exoneradas de pagar Impuesto de Importación sobre mercancías y cualquier impuesto que grave la operación.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos de operaciones están sujetas a revisión por parte de las autoridades correspondientes, de acuerdo con normas fiscales vigentes.

Las ganancias generadas desde la Zona Libre de Colón hacia el exterior, y ventas dentro de la misma zona (operaciones de reexportación), están exentas del impuesto sobre la renta, al igual que las ventas directas (Off-Shore). Mediante la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, que reforma el Código Fiscal, se estableció que las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre el monto que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67 %).

La Compañía está obligada a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta, tanto el cálculo de acuerdo con el método tradicional como el CAIR.

Durante el período 2023, la Compañía no generó renta gravable sujeta al pago de impuesto sobre la renta, ya que las ventas fueron de reexportación o directas.

No hay diferencias temporales entre la base fiscal y financiera de activos y pasivos que generen la necesidad de reconocer un impuesto sobre la renta diferido.

22. Instrumentos financieros – Administración de riesgos

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

No ha habido cambios sustantivos en la exposición de la Compañía a los riesgos de instrumentos financieros, sus objetivos, políticas y procesos para administrar dichos riesgos o los métodos utilizados para medirlos desde los períodos previos, a menos que se señale lo contrario en esta nota.

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Compañía, de los cuales surge el riesgo por instrumentos financieros, son los siguientes:

- Cuenta corriente en banco
- Cuentas por pagar comerciales y otros pasivos

Algunos instrumentos financieros identificados por la Compañía son de corta duración, razón por la cual se presentan a su valor registrado, el cual se aproxima a su valor razonable.

Objetivos, políticas y procesos generales

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía, a la vez de conservar la responsabilidad final de éstos; la Junta Directiva ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía. A continuación, se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

La Compañía está expuesta principalmente al riesgo de crédito que surge de:

- Cuenta corriente en bancos, por lo que solamente se mantienen cuentas en bancos reconocidos a nivel local.

Concentración de riesgo de crédito

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, la Compañía ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge en la fuente de fondos para las actividades de crédito o inversiones, en el sentido del riesgo de no poder financiar sus activos a períodos y tasas apropiadas y el riesgo de no poder liquidar sus activos a precios y en tiempo razonable, en caso de necesidad. La Compañía tiene acceso a fuentes adecuadas de financiamiento.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a los riesgos de crédito y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, y del cumplimiento con normas y estándares corporativos generalmente aceptados.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: segregación de funciones, controles internos y administrativos.

Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precios del mercado de los commodities que esta comercializa. Los precios son significativamente afectados por los cambios en las condiciones económicas mundiales y la industria relacionada. En general, los comercializadores de los commodities no están en condiciones de influir en los precios directamente.

De acuerdo con nuestra política de cobertura, la Dirección General suscribió contratos de futuro, estos contratos celebrados durante el año 2023 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación del precio de los metales que la compañía comercializa.

La volatilidad de los minerales durante el presente año ha originado que la Gerencia decida suscribir contratos de futuro. Estos contratos celebrados durante el año 2023 tuvieron como objetivo reducir el riesgo de los flujos de caja atribuible a la fluctuación de los precios.

Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos, que se muestran en el estado de situación financiera, menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio, más la deuda neta.

23. Eventos posteriores

BG Metal Trade Inc. ha evaluado lo eventos posteriores al 30 de septiembre de 2023 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta la fecha de estos estados financieros, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse.