

**REPUBLICA DE PANAMA  
COMISION NACIONAL DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T  
INFORME DE ACTUALIZACION  
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **FRANQUICIAS PANAMEÑAS, S. A.**

VALORES QUE HA REGISTRADO:

**I. Bonos Corporativos (B/50,000,000.00)**

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, No. SMV 365-12 de 29 de octubre de 2012 se autorizó la Emisión Pública de Bonos Corporativos, por un monto de hasta Cincuenta Millones (US\$50,000,000),

**Nota Importante:**

**Al 30 de septiembre de 2022 Franquicias Panameñas, S. A., NO MANTIENE BONOS EMITIDOS NI EN CIRCULACIÓN, ya que los mismos fueron redimidos en su totalidad el 15 de junio de 2019.**

---

**II. Valores Comerciales Negociables – VCN's (B/5,000,000.00)**

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores, No. SMV 366-12 de 29 de octubre de 2012 se autorizó la Emisión Pública de Valores Comerciales Negociables hasta por un monto de Cinco Millones de Dólares (US\$5,000,000.00)

**Nota Importante:**

**Al 30 de septiembre de 2022 Franquicias Panameñas, S. A., no mantiene ninguna emisión en circulación de VCN's**

---

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: 300-5700, fax 236-0442

DIRECCION DEL EMISOR: Urbanización Industrial Los Ángeles, Calle Harry Eno

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: gerfinanzas@franpan.com

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

**I PARTE**

Franquicias Panameñas, S. A. es una sociedad constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panama, desde el 24 de octubre de 1972, mediante Escritura Pública No. 6891 de la Notaría Segunda del Circuito, provincia de Panamá. El 27 de noviembre de 2007 Franquicias Panameñas, S. A. como sociedad absorbente, realizó Convenio de Fusión por Absorción con otras empresas relacionadas al mismo grupo económico, según se encuentra registrado en la Escritura Pública No. 12,005 de la Notaría Octava del Circuito, provincia de Panamá. La totalidad de los patrimonios de las sociedades absorbidas fueron transferidos a Franquicias Panameñas, S. A., quien las sucedió en todos los derechos y obligaciones. Franquicias Panameñas, S. A., es una sociedad 100% subsidiaria de Hentol, S. A., así como antes de la fusión lo fueron todas las sociedades absorbidas

La actividad principal de Franquicias Panameñas, S. A., es la operación y manejo de cadenas de restaurantes de comida rápida, bajo el sistema de franquicias internacionales, dedicadas a la venta de pollo frito, pizzas, emparedados y helados

La mayoría de sus operaciones están localizadas en la ciudad de Panamá, además mantiene restaurantes en las ciudades de David, Frontera, Santiago, Chitré, Colón, Chorrera y Coronado.

En la actualidad Franquicias Panameñas, S. A., opera restaurantes de tres importantes marcas internacionales, a saber: KFC, Pizza Hut y Dairy Queen.

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Liquidez

La razón corriente de Franquicias Panameñas, S. A., mostrada al 30 de septiembre de 2022 es de **0.36**, mientras que al cierre del segundo trimestre del año 2022 era de **0.34**.

El total de activos corrientes al 30 de septiembre de 2022 asciende a **B/.11.9** millones, mostrando un incremento de **B/.836,126** comparado al trimestre anterior finalizado el 30 de junio de 2022, que fue de **B/.11.0** millones, donde las principales variaciones se observan en los rubros de efectivo, inventarios y gastos pagados por anticipado.

Los pasivos corrientes muestran al cierre del tercer trimestre del año 2022 un incremento de **B/.906,622** respecto a segundo trimestre que terminó el 30 de junio de 2022, la principal variación se refleja en los rubros de cuentas por pagar a proveedores y en la porción corriente de la deuda a largo plazo.

#### Recursos de Capital

Los pasivos totales de Franquicias Panameñas al 30 de septiembre de 2022 muestran un monto de **B/.42.7** millones, mientras que al cierre del trimestre anterior que terminó el 30 de junio de 2022 eran de **B/.41.6** millones para una variación neta de 2.6% esta variación está compuesta principalmente por el aumento de las cuentas por pagar a proveedores.

Al 30 de sep. de 2022, Franquicias Panameñas muestra los siguientes índices: deuda total / capital **-3.23**, deuda financiera / capital **-2.20**; en comparación estos mismos índices se mostraban al 30 de junio de 2022 así: deuda total / capital de **-3.31** y deuda financiera / capital **-2.34** respectivamente.

Al 30 de sep. de 2022, la empresa mantiene un valor acumulado en la cuenta de utilidades no distribuidas de **B/. -37,834,273** en comparación a las utilidades no distribuidas acumuladas al 30 de junio de 2022 que era de **B/. -37,183,027**

### A. Resultados de las Operaciones

Los ingresos totales acumulados al 30 de sep de 2022 ascendieron a **B/.63.4** millones, mientras que a la misma fecha de 2021 eran de **B/.53.8** millones, para una variación de 17.8% respecto al mismo período del año 2021 este incremento se debió principalmente a que en el 2021, por otra parte, la utilidad (pérdida) en operaciones al 30 de sept de 2022 es de **B/. -906,701**, mientras que al mismo periodo del 2021 era de **B/. -1,371,953**

Los gastos de ventas, generales y administrativos (sin depreciaciones) al 30 de sept de 2022 ascienden a la suma **B/.37.5** millones, mientras que a la misma fecha de 2021 eran **B/.24.5** millones, la variación se debe a que a dicha fecha de 2021 no se incluye la actividad de restaurantes que en los meses de enero y febrero de ese año no se encontraban operando debido a la pandemia Covid-19

El resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (ebitda) al tercer trimestre de 2022 asciende a la suma de **B/. 1,823,727**; cobertura de interés (ebitda / intereses) **1.1%** y ebitda / ventas netas de 2.9% mientras que al cierre del mismo trimestre finalizado en 2021 eran **B/.1,061,860**; cobertura de interés (ebitda / intereses) **1.0** y ebitda / ventas netas de **2.6%** respectivamente.

## A. Análisis de perspectivas 3 Trimestre -2022

En el tercer trimestre del año vimos un comportamiento muy similar al anterior, con impactos económicos que se han visto reflejado durante todo el año. Sin embargo, Panamá tiene una proyección de seguir creciendo en los próximos meses y el Banco Mundial, señala que incluso creceremos más que los pares regionales.

Estos son algunos hitos que se han dado en los últimos meses.

Protestas a nivel Nacional – semana 29 al 31. A finales del mes de junio y parte de julio, Panamá estuvo sumida en una crisis social probablemente sin precedentes. Los sindicatos de la construcción, organizaciones indígenas, productores agropecuarios, gremios docentes y de salud, transportistas, pescadores y más elementos sociales han organizado cierres de calles en todo el país y concentraciones frente a las instituciones públicas. Los motivos del descontento son: el aumento del precio del petróleo y la inflación que ha generado sobre costos en los bienes de primera necesidad (precio de la gasolina, de la canasta básica y de los medicamentos) y otros temas, así como Seguro Social, desempleo, etc. Las provincias más afectadas fueron Chiriquí y Santiago, con cierres totales y parciales; además de seguido de provincias centrales, producto del desabastecimiento de insumos críticos. En la ciudad también nos vimos afectados con el desabastecimiento de vegetales.

Luego de los difíciles acontecimientos se comenzó a estabilizar la situación, pasando al mes de agosto donde pudimos ver un décimo tercer mes que genero un tráfico adicional al de semanas anteriores; sin embargo aún no llegamos a los niveles de años anteriores a la pandemia.

**Black Friday / Semana de vacaciones escolares:** En el mes de septiembre fue un mes donde comenzamos a ver una recuperación en las TRNX; ya que coincidió la semana de salida de vacaciones escolares con celebración del black weekend. Vemos una recuperación vs los meses anteriores; pero no significativa y aún nos mantenemos por debajo de los niveles de ventas 2019

### Iniciativas Comerciales

- KFC celebró en el mes de septiembre la fiesta del Coronel; donde tuvimos un sin número de actividades, promociones y sorpresas para nuestros clientes
- Lanzamiento de una innovación Kentucky Chicken Sandwich con salsa chipotle. Estuvo en los 3 meses.
- Dairy Queen hizo un relanzamiento del tan solicitado Blizzard con nuez, en 3 combinaciones diferentes.

Datos de la contraloría, nos muestran que la población ocupada creció un 13% y la desocupación bajó de 18.5 a 9.9%; pero lo más destacable es que los empleos formales crecieron un 22%. Nosotros nos sentimos optimistas para los siguientes meses.

Mantenemos fuertes iniciativas de innovación para los siguientes meses y toda una plataforma de valor, enfocada en crecer nuestra base de clientes. En los siguientes meses vamos a mantener propuestas relevantes, enfocadas en acontecimientos importantes como la fiebre del fútbol; entre otros.

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe, el Estado Financiero Interino Trimestral de Franquicias Panameñas, S. A., al 30 de septiembre de 2022.

**Franquicias Panameñas, S. A., no mantiene Bonos emitidos ni en circulación, ya que los mismos fueron redimidos anticipadamente en su totalidad el 15 de junio de 2019.**

## III PARTE

## CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

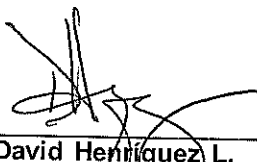
Debido a que Franquicias Panameñas, S. A. al presente ya no mantiene en circulación ninguna emisión de deuda pública, se canceló el fideicomiso que garantizaba las deudas que fueron pagadas en su totalidad anticipadamente.

FIDUCIARIO	EMISOR	MONTO AUTORIZADO HASTA	SALDO CAPITAL
-----	Franquicias Panameñas, S. A. no mantiene emisiones en circulación al presente	US\$50,000,000.00	No se mantiene ningún saldo capital

## IV PARTE

### DIVULGACIÓN

El medio de divulgación por el cual Franquicias Panameñas, S. A., divulga el Informe de Actualización Trimestral del Tercer Trimestre de 2022, a cualquier interesado que lo solicitare, es a través del Sistema Electrónico para Remisión de Información (SERI PANAMA) de la Superintendencia del Mercado de Valores esta divulgación se realizará a partir del 30 de noviembre de 2022.



David Henríquez L.  
Representante Legal

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

Franquicias Panameñas, S. A., no mantiene Bonos emitidos ni en circulación, ya que los mismos fueron redimidos anticipadamente en su totalidad el 15 de junio de 2019.

# **Franquicias Panameñas, S.A.**

(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Informe y Estados Financieros**  
**Tercer trimestre finalizado**  
**30 de septiembre de 2022**

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be a stylized 'R' or 'S' with a flourish, and the initials 'of' are written inside a circle.

# Franquicias Panameñas, S.A.

## Índice para los Estados Financieros 30 de septiembre de 2022

---

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Déficit Patrimonial	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 36

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page. The signature appears to be a stylized name, and there are initials 'DY' written inside a circle below it.

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Franquicias Panameñas, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Franquicias Panameñas, S. A., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre del 2022, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### **Responsabilidad del Contador Público**

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

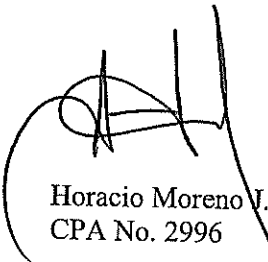
Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa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

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Franquicias Panameñas, S.A.  
Página 2

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Franquicias Panameñas, S. A. al 30 de septiembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Horacio Moreno J.  
CPA No. 2996

30 de noviembre del 2022  
Panamá, República de Panamá





**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Estado de Situación Financiera**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

	2022	2021
<b>Activos</b>		
Activos circulantes		
Efectivo	586,957	2,173,000
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	750,720	632,581
Inventarios (Nota 7)	4,314,727	4,077,217
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (Nota 12)	1,154,293	1,026,018
Anticipo a proveedores	815,768	516,984
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	696,108	696,108
Gastos pagados por anticipado	<u>1,357,705</u>	<u>390,142</u>
Activos circulantes disponibles para la venta (Nota 8)	<u>9,676,278</u>	<u>9,512,050</u>
	<u>2,186,665</u>	<u>2,215,764</u>
Total de activos circulantes	<u>11,862,943</u>	<u>11,727,814</u>
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar (Nota 6)	300,000	300,000
Maquinarias, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 8)	10,466,552	11,802,681
Activos intangibles - franquicias, neto (Nota 9)	925,983	1,037,291
Fondo de cesantía	4,327,395	4,389,238
Otros activos	<u>1,599,921</u>	<u>1,861,004</u>
Total de activos no circulantes	<u>17,619,851</u>	<u>19,390,214</u>
Total de activos	<u>29,482,794</u>	<u>31,118,028</u>
<b>Pasivos y Déficit Patrimonial</b>		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Porción circulante de préstamos bancarios (Nota 10)	22,585,451	22,503,585
Sobregiro bancario	-	-
Porción circulante de arrendamientos financieros (Nota 11)	8,754	8,356
Cuentas por pagar - proveedores	8,538,260	7,027,890
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	2,245,964	2,449,612
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 12)	<u>865,521</u>	<u>730,407</u>
Total de pasivos circulantes	<u>34,243,950</u>	<u>32,719,850</u>
Pasivos no circulantes		
Préstamos bancarios a largo plazo (Nota 10)	6,499,164	7,215,249
Arrendamientos financieros a largo plazo (Nota 11)	1,520	7,422
Prima de antigüedad	<u>1,976,174</u>	<u>1,914,272</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>8,476,858</u>	<u>9,136,943</u>
Total de pasivos	<u>42,720,808</u>	<u>41,856,793</u>
Déficit patrimonial		
Capital en acciones:		
Acciones comunes (Notas 12 y 13)	20,553,434	20,553,434
Aporte para futuras capitalizaciones (Notas 12 y 13)	4,069,575	4,069,575
Impuesto complementario	(26,750)	(23,821)
Déficit acumulado	<u>(37,834,273)</u>	<u>(35,337,953)</u>
Total de déficit patrimonial	<u>(13,238,014)</u>	<u>(10,738,765)</u>
Total de pasivos y déficit patrimonial	<u>29,482,794</u>	<u>31,118,028</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Estado de Resultado Integral**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

	3 Trimestre		Acumulado	
	2022	2021	2022	2021
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
<b>Ingresos</b>				
Ingresos de contratos con clientes	22,645,662	20,647,086	63,448,335	53,833,139
Costo de ventas y gastos generales, de ventas y administrativos				
Alimentos y bebidas (incluye subcontratación a terceros)	(9,121,865)	(7,838,792)	(24,884,797)	(20,038,409)
Salarios y otros beneficios (Nota 15)	(5,165,496)	(4,845,806)	(15,682,093)	(12,613,394)
Depreciación y Amortización (Notas 8 y 9)	(882,795)	(1,278,236)	(2,730,428)	(3,935,717)
Servicios Públicos	(1,365,294)	(1,122,208)	(3,909,258)	(3,111,258)
Regalía - Franquicias	(1,235,211)	(1,132,586)	(3,456,431)	(2,952,682)
Propaganda	(1,089,262)	(1,041,944)	(3,091,316)	(2,537,465)
Gastos de alquiler (Nota 12)	(1,044,021)	(987,401)	(3,075,106)	(3,194,344)
Otros costos y gastos	(1,153,235)	(1,163,148)	(2,878,338)	(3,198,410)
Mantenimientos y reparaciones	(618,358)	(554,906)	(1,629,451)	(1,206,142)
Suministro de aseo y limpieza	(231,949)	(220,599)	(676,673)	(567,549)
Impuestos	(281,750)	(250,333)	(805,137)	(694,762)
Licencia	(146,261)	(156,930)	(443,438)	(477,662)
Seguridad	(88,261)	(80,444)	(251,210)	(242,730)
Comisiones	(175,203)	(137,603)	(471,687)	(339,348)
Gas	(184,461)	(156,414)	(540,117)	(360,636)
Servicios de Call Center	(54,384)	(84,211)	(166,751)	(253,873)
Pérdida por deterioro de valor de inventario (Nota 7)	(150,000)	(90,000)	(350,000)	(150,000)
Pérdida por deterioro de valor de cuentas por cobrar (Nota 6)	(23,801)	(24,993)	(72,579)	(72,924)
Pérdida por cierre de restaurantes (Nota 1)				
Ingresos por alquileres (Nota 12)	96,854	87,528	285,708	256,608
Otros ingresos (Nota 12)	147,766	243,758	473,667	485,607
<b>Pérdida en Operaciones</b>	<b>(121,328)</b>	<b>(188,182)</b>	<b>(907,101)</b>	<b>(1,371,951)</b>
Gasto de intereses	(529,919)	(543,514)	(1,589,219)	(1,604,569)
<b>Pérdida antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>(651,246)</b>	<b>(731,696)</b>	<b>(2,496,320)</b>	<b>(2,976,520)</b>
Impuesto sobre la renta (Nota 16)				
<b>Pérdida neta y pérdida neta integral</b>	<b>(651,246)</b>	<b>(731,696)</b>	<b>(2,496,320)</b>	<b>(2,976,520)</b>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Estado de Cambios en el Déficit Patrimonial**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Aporte para futuras Capitalizaciones</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20,553,434	4,069,575	(23,821)	(31,528,435)	(6,929,247)
<b>Resultado Integral:</b>					
Pérdida neta	-	-	-	(3,809,518)	(3,809,518)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	20,553,434	4,069,575	(23,821)	(35,337,953)	(10,738,765)
<b>Resultado Integral:</b>					
Pérdida neta				(2,496,320)	(2,496,320)
Transacciones con el Accionista					
Impuesto complementario	-	-	(2,929)	-	(2,929)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>20,553,434</u>	<u>4,069,575</u>	<u>(26,750)</u>	<u>(34,834,273)</u>	<u>(13,238,014)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Estado de Flujos de Efectivo**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(2,496,320)	(3,809,518)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Nota 8)	2,590,354	4,269,273
Amortización de franquicias (Nota 9)	140,074	186,031
Pérdida por deterioro del valor de cuentas por cobrar (Nota 6)	72,579	228,013
Provisión por deterioro del valor de inventarios (Nota 7)	350,000	240,000
Pérdida neta por descarte de activos fijos (Nota 8)	(1,648)	5,618
Pérdida en activos disponibles para la venta	29,099	105,914
Pérdida por cierre de restaurantes	-	-
Provisión para prima de antigüedad	211,804	227,286
Gastos de intereses	1,589,619	2,097,535
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(190,718)	1,107,414
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	(128,275)	47,228
Inventarios	(587,510)	(93,301)
Anticipos a proveedores	(298,784)	41,876
Gastos pagados por anticipado	(967,563)	(122,039)
Franquicias	(28,766)	(175,467)
Fondo de cesantía	61,843	(237,138)
Otros activos	261,083	(81,068)
Cuentas por pagar - proveedores	1,510,371	(1,748,274)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(203,648)	(8,122)
Cuentas por pagar - relacionadas	135,113	(155,270)
Pagos de prima de antigüedad	(149,901)	(742,408)
Impuesto complementario pagado	(2,929)	-
Intereses pagados	(1,589,619)	(2,097,535)
 Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	 <u>306,258</u>	 <u>(713,952)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de maquinaria, equipo y mejoras y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,252,578)</u>	<u>(686,768)</u>
 Pasan...	 <u>(946,320)</u>	 <u>(1,400,720)</u>

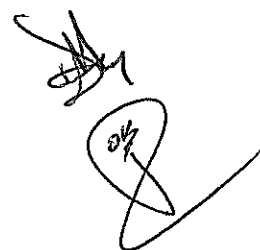
Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

	2022	2021
Vienen...	<u>(946,320)</u>	<u>(1,400,720)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	-	(260,627)
Financiamientos recibidos (Nota 10)	-	5,150,000
Abonos a préstamos bancarios (Nota 10)	(634,219)	(3,800,000)
Aporte de capital	-	-
Pago de arrendamientos financieros	<u>(5,504)</u>	<u>(28,750)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(639,723)</u>	<u>1,060,623</u>
Disminución neta en el efectivo	(1,586,043)	(340,097)
Efectivo al inicio del año	<u>2,173,000</u>	<u>2,513,097</u>
Efectivo al final del año	<u><u>586,957</u></u>	<u><u>2,173,000</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Handwritten signature and a circular stamp with illegible text.

## 1. Organización y Operaciones

Franquicias Panameñas, S.A. (la “Compañía”) está constituida en la República de Panamá desde el 24 de octubre de 1972 y su actividad principal es la operación y manejo de cadenas de comida rápida, restaurante, pizza y heladería. La mayoría de sus operaciones están localizadas en la Ciudad de Panamá. La Compañía es una subsidiaria 100% propiedad de Hentol, S.A., una entidad domiciliada en la República de Panamá.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en el Distrito de Panamá, Corregimiento de Bethania, Urbanización Industrial Los Ángeles, Calle Harry Eno.

### ***Incertidumbre Material Relacionada con Negocio en Marcha***

En los últimos 3 años se han presentado algunas situaciones que han generado incertidumbre material sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha; por consiguiente, la Compañía pudiese estar afectada en su capacidad de recuperar sus activos y cancelar sus obligaciones en el curso normal del negocio, tal y como se describe a continuación:

Durante el 2022, la operación de la Compañía ha generado resultados que originaron una pérdida neta de B/.2,496,320 (2021: B/.3,809,518). En los períodos 2022 y 2021 se ha mantenido un aumento en el exceso de pasivos circulantes sobre activos circulantes, disminución de pagos a terceros, incremento en el déficit acumulado a B/.37,834,273 (2021: B/.35,337,953), e incumplimientos en las obligaciones de mantener una deuda financiera no mayor a 4 veces de su patrimonio total requerido por el préstamo sindicado, tal cómo se describe en la Nota 10.

Tal como se indica en la Nota 3, la Compañía mantiene un apalancamiento derivado de los financiamientos recibidos por sobregiro y préstamos bancarios, y arrendamientos financieros por pagar. Adicionalmente, tal como se describe en la Nota 10, la Administración mantiene incumplimiento de ciertos covenats.

De otra parte, ni la Administración, ni los Accionistas tienen intención alguna de liquidar la operación.

### ***Planes de la Gerencia para Mitigar la Incertidumbre Material Relacionada con Negocio en Marcha***

Considerando las situaciones descritas que originaron la incertidumbre material relacionada con negocio en marcha, la Administración de la Compañía ha implementado una serie de decisiones para mejorar los rendimientos del negocio y solventar los incumplimientos.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

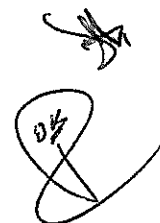
**1. Organización y Operaciones (Continuación)**

*Planes de la Gerencia para Mitigar la Incertidumbre Material Relacionada con Negocio en Marcha (continuación)*

Los planes establecidos por la Administración se detallan a continuación:

- Se mantiene el uso de las herramientas aportadas de la consultoría implementadas en conjunto con el asesor internacional en el 2020.
- Definición de los principales KPI de gestión para la medición y reacción proactiva de desviaciones por parte del departamento comercial y de operaciones de la empresa.
- Se dotó de herramientas tecnológicas para el seguimiento diario y en línea del cumplimiento de estos KPI por parte de Operaciones.
- Se realizó un análisis profundo de oportunidades de ahorro en los principales insumos de costos y cuentas de gastos, negociándose acuerdos con proveedores que han conllevado reducciones importantes en los rubros más relevantes
- A nivel comercial se implementaron iniciativas para el impulso de ventas a nivel de ofrecer en el punto de venta sugerencias de agrandados y/o sugerido de venta de productos adicionales, ambos con uso de herramientas de monitoreo por parte de Operaciones.
- Implementación de herramienta para el manejo eficiente de la mano de obra, acorde con la expectativa esperada de venta en la tienda, lo cual ha generado importantes ahorros en este rubro que representa el segundo en importancia en la gestión financiera del negocio, ayudando a la administración del restaurante a contar con la disponibilidad de mano de obra en los momentos adecuados al nivel de venta.
- Adicionalmente, se realizó un profundo análisis de rentabilidad de todas las marcas y departamentos de apoyo, lo cual generó la decisión de la Junta Directiva y la Gerencia General, decidiéndose en algunos casos la discontinuación de la operación de las áreas y marcas que no aportaban valor a la operación ni a la rentabilidad las cuales se han implementado en el transcurso del 2021 e inicios de 2022.

La operación genera los flujos de efectivo necesarios para mantener el negocio, los bancos acreedores mantienen su apoyo, y los proveedores y otros aliados estratégicos mantienen las relaciones comerciales cumpliendo con todos sus compromisos.



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**1. Organización y Operaciones (Continuación)**

*Planes de la Gerencia para Mitigar la Incertidumbre Material Relacionada con Negocio en Marcha (continuación)*

La implementación sostenida de todos los aspectos anteriores permitirá a la Administración darle continuidad a la operación de la Compañía, principalmente logrando el enfoque hacia las áreas que generan mayor rentabilidad financiera y operativa para la Compañía.

Estos estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 30 de noviembre de 2022.

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas**

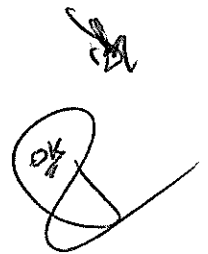
A continuación, se presenta un resumen de las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la presentación de los estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario:

**Base de Preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y con las interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera respectivas. Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

Tal como se divulga en la Nota 1, existen diversos factores que se describen en la sección de Incertidumbre Material Relacionada con Negocio en Marcha, al igual que los planes de la Administración para este propósito. Por consiguiente, los estados financieros se han preparado sobre la base de que la Compañía cumple el principio de contabilidad de negocio en marcha.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4 (Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos).





**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Nuevas Enmiendas e Interpretaciones**

*a) Nuevas enmiendas e interpretaciones adoptadas por la Compañía*

La Compañía ha aplicado las siguientes enmiendas e interpretaciones por primera vez para sus estados financieros anuales que comienzan el 1 de enero de 2021:

Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: Las enmiendas de la Fase 2 abordan los problemas que surgen de la implementación de las reformas, incluida la sustitución de un punto de referencia por otro alternativo. La fase 2 enmiendas proporcionan exenciones temporales adicionales de la aplicación específica de la NIC 39 y la NIIF 9 requisitos de contabilidad de cobertura para relaciones de cobertura directamente afectadas por Reforma IBOR.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los importes reconocidos en ejercicios anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

*b) Nuevas enmiendas e interpretaciones publicadas que aún no son efectivas*

Se han publicado ciertas nuevas enmiendas e interpretaciones que no son obligatorias para el período de informe del 31 de diciembre de 2021 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. No se espera que estas enmiendas e interpretaciones tengan un impacto material en la Compañía. en los períodos de informe actuales o futuros y en transacciones futuras previsibles.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020. Las mejoras son efectivas para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2022.
- Las modificaciones a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios”, actualizan una referencia en la NIIF 3 al Marco Conceptual para la Información Financiera sin cambiar la contabilidad. Requisitos para las combinaciones de negocios. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2022.
- Las modificaciones a la NIC 16, “Propiedades, planta y equipo”, prohíben a una entidad deduciendo del costo de propiedad, planta y equipo los montos recibidos de vender artículos producidos mientras la empresa está preparando el activo para su uso previsto. En su lugar, una entidad reconocerá dichos ingresos por ventas y el costo relacionado en utilidad o pérdida. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Nuevas Enmiendas e Interpretaciones (continuación)**

*b) Nuevas enmiendas e interpretaciones publicadas que aún no son efectivas (continuación)*

- Modificaciones a la NIC 37, “Provisiones, pasivos y activos contingentes”, especifican qué costos incluye una entidad al evaluar si un contrato será con pérdidas.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después 1 de enero de 2022.

- Las mejoras anuales realizan modificaciones menores a la NIIF 1, “Adopción por primera vez de NIIF”, NIIF 9, “Instrumentos financieros” y los Ejemplos Ilustrativos que acompañan NIIF 16, “Arrendamientos”. Las mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después 1 de enero de 2022.
- Clasificación de pasivos en corrientes o no corrientes - Modificaciones a la NIC 1. La nueva la guía será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Estas modificaciones de alcance limitado a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo del derecho que existen al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o hechos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del acuerdo). La modificación también aclara qué significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo.

No existen otras normas, interpretaciones o modificaciones que aún no sean efectivas y que se espera que tenga un impacto significativo en la Compañía en el presente o futuro períodos sobre los que se informa, y en transacciones futuras previsibles.

**Unidad de Presentación y Moneda Funcional**

Los estados financieros están expresados en balboas (B/), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par 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 (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Información de Segmentos**

Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Las operaciones de negocios de la Compañía están organizadas y manejadas como un solo segmento de negocios que es el de operar franquicias de comida rápida, dentro del entorno económico doméstico. Adicionalmente, la organización interna y de reporte de la Compañía está predominantemente basada en este segmento. (Véase Nota 9).

**Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto presentado en el estado de situación financiera, solamente cuando existe el derecho legal y la intención para compensarlos sobre una base neta, o cuando se liquida el activo y se compensa la obligación simultáneamente.

**Efectivo**

El efectivo se presenta a su costo en el estado de situación financiera como activos circulantes. El efectivo comprende el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios contractuales, si hubiere, se presentarían en el estado de situación financiera como pasivos circulantes.

**Activos Financieros**

La clasificación y medición de los instrumentos financieros se basan en los modelos de negocios establecidos y en las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros.

La clasificación incluye tres categorías: a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) y medición posterior.

La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Activos Financieros (Continuación)**

La Compañía aplicó el modelo simplificado permitido por la NIIF 9, la cual requiere a partir del reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar una provisión para pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas.

Las tasas de pérdidas esperadas se basan en los perfiles de pago de las cuentas por cobrar durante un período de 12 meses, y las pérdidas crediticias históricas experimentadas durante este tiempo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la responsabilidad de los arrendatarios y de las cuentas por cobrar para cancelar el crédito.

Para la evaluación del deterioro de las cuentas por cobrar - partes relacionadas, la Compañía considera estos activos financieros de bajo riesgo, y por lo tanto, la estimación de pérdidas por deterioro se limita al modelo de pérdidas esperadas de 12 meses.

Las cuentas por cobrar son castigadas cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor. Las cuentas por cobrar deterioradas se dan de baja cuando se considera incobrable.

En términos generales, la Compañía valora los pasivos financieros inicialmente a su valor razonable y posteriormente a costo amortizado.

**Inventarios**

Los inventarios son valuados al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo para los inventarios de productos terminados es determinado usando costo promedio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta aplicables.

**Maquinarias, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto**

Estos activos están presentados al costo menos su depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización son calculadas utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos. La Compañía capitaliza los costos financieros relacionados con la adquisición de activos operativos. Las mejoras sobre tiendas alquiladas son amortizadas por la duración del contrato de arrendamiento hasta por un período máximo de 10 años, cualquiera que sea el menor. Las ganancias y pérdidas en descarte o venta se reflejan en resultados, así como los desembolsos para reparaciones y mantenimientos normales de los activos. Las mejoras importantes y reparaciones que incrementan la vida útil estimada de los activos se capitalizan.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Maquinarias, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto (Continuación)**

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

Mejoras a la propiedad arrendada	Duración del contrato o por el máximo de 10 años
Maquinaria y equipos	4 - 10 años
Mobiliario, enseres y automóviles	5 - 10 años

Las propiedades, maquinarias, equipos y mejoras son revisados por pérdidas por deterioro siempre que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, el cual es el valor más alto entre el precio de venta neto del activo y su valor en uso.

**Franquicias**

El costo del derecho sobre la franquicia es amortizado utilizando el método de línea recta por el período del contrato, y este término generalmente no excede los 10 años.

**Deterioro del Valor de los Activos no Financieros**

Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

**Cuentas por Pagar - Comerciales**

Las cuentas por pagar son obligaciones por pagar por bienes o servicios que han sido adquiridos de suplidores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos circulantes si el vencimiento del pago es dentro de un año o menos. Si no, son presentadas como pasivos no circulantes. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor razonable y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Préstamos Bancarios**

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados con la transacción. Subsecuentemente, el saldo se ajusta para reconocer los pagos a capital y los intereses incluidos en cada abono se cargan directamente a los resultados del período. El saldo neto representa la obligación total correspondiente a préstamos bancarios.

**Arrendamientos Financieros**

Los equipos rodantes y cómputo adquiridos mediante arrendamiento financiero están registrados al costo más bajo entre el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento y el valor razonable de los activos arrendados.

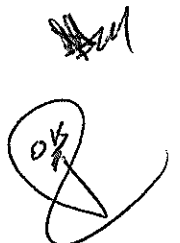
Cada pago de arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros de tal forma que se logre una tasa constante sobre el saldo pendiente del financiamiento. Las correspondientes obligaciones de alquiler, neto de los cargos financieros, están incluidas en otras cuentas por pagar a corto y largo plazo. El elemento de interés del costo de financiamiento es cargado al estado de resultado integral durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa periódica constante sobre el saldo remanente del pasivo para cada período. Los equipos adquiridos bajo arrendamiento financiero son depreciados sobre el menor entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

**Arrendamientos Operativos**

Los arrendamientos en donde una porción significativa de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad es retenida por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se incluyen en los resultados durante el período del arrendamiento.

**Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Beneficios a Empleados**

*Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, la Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados por el porcentaje determinado por la referida Ley y es reconocida como un activo cuando se aporta a la entidad contratada, y la prima de antigüedad se reconoce periódicamente como un pasivo no circulante teniendo en cuenta los porcentajes establecidos en la Ley indicada anteriormente. El aporte del año ascendió a B/.211,804 (2021: B/.227,286).

*Seguro Social - Plan de Contribución Definida*

De acuerdo con la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Las contribuciones realizadas por la Compañía son reconocidas como gastos del período.

**Acciones de Capital**

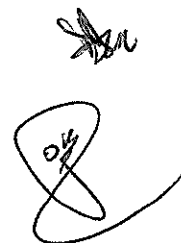
Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital.

**Declaración de Dividendos**

El pago de dividendos lo decide la Junta Directiva de la Compañía, de acuerdo con las utilidades obtenidas y a las inversiones proyectadas. La distribución de dividendos al accionista de la Compañía es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados.

**Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos ordinarios son reconocidos cuando la Compañía satisface la obligación de desempeño mediante la entrega de un bien o servicio al cliente (cuando el cliente obtiene el control sobre el bien o el servicio).



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)**

**Reconocimiento de Ingresos (Continuación)**

En el caso de los bienes y servicios prestados por la Compañía, el reconocimiento de los ingresos ordinarios es en un punto del tiempo, dado que el cliente consume y recibe los beneficios proporcionados de manera inmediata. Los ingresos de contratos con clientes de la Compañía corresponden a venta de productos en los restaurantes de comida rápida.

La Compañía reconoce los ingresos de contratos con clientes con base a un modelo de cinco pasos, detallados a continuación:

- Identificación de contratos con clientes.
- Identificación de las obligaciones del contrato.
- Determinación del precio de la transacción.
- Asignación del precio de la transacción.
- Reconocimiento de ingresos cuando la Compañía satisface las obligaciones.

**Impuesto sobre la Renta**

*Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto sobre la renta estimado a pagar sobre la renta neta gravable, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

*Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido es provisto, utilizando el método de pasivo, donde las diferencias temporarias se originan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores en libros para efectos de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando la tasa vigente de 25% sobre la renta neta gravable del período que se espera sea aplicada cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo sea liquidado. Al 30 de septiembre de 2022 y diciembre 2021, no fue requerido establecer impuesto sobre la renta diferido.

**3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros y del Capital**

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren entre otros, el riesgo de mercado, que incluye riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y riesgo de capital.





**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros y del Capital (Continuación)**

**Riesgo de Mercado**

*Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés*

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo.

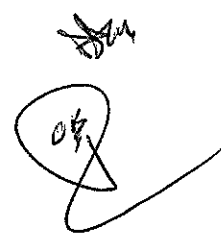
Basados en simulaciones efectuadas por la Administración, el impacto en la pérdida neta sobre una variación de 0.5% sobre la tasa de interés en los financiamientos, sería de un aumento o disminución de B/.145,423 (202: B/.148,594).

**Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se origina del efectivo y cuentas por cobrar y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacerle frente a la obligación contraída. El efectivo en banco es depositado en instituciones de solidez financiera. Para la administración del riesgo de crédito originado por las cuentas por cobrar, la Compañía mantiene políticas que aseguran que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen una adecuada historia crediticia. Se establecen plazos de pago específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes. No existe una concentración de deudores en las cuentas por cobrar.

**Riesgo de Liquidez**

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en activos de fácil realización, además cuenta con líneas de crédito en instituciones financieras que le permiten hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. Al 30 de septiembre de 2022 y diciembre 2021, los pasivos circulantes de la Compañía exceden sus activos circulantes (véase Nota 1).

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

**3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros y del Capital (Continuación)**

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera:

	<u>Montos de 1 año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Total</u>
<b>2022</b>				
Préstamos bancarios	22,585,451	4,203,914	4,659,769	31,449,134
Arrendamientos financieros	8,754	1,974	-	10,728
Cuentas por pagar - proveedores	8,538,260	-	-	8,538,260
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>865,521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>865,521</u>
	<u>31,997,986</u>	<u>4,205,888</u>	<u>4,659,769</u>	<u>40,863,643</u>
<b>2021</b>				
Préstamos bancarios	22,503,585	4,449,544	5,530,002	32,483,131
Arrendamientos financieros	8,356	8,503	-	16,859
Cuentas por pagar - proveedores	7,027,890	-	-	7,027,890
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>730,407</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>730,407</u>
	<u>30,139,482</u>	<u>4,458,047</u>	<u>5,530,002</u>	<u>40,258,287</u>

**Administración del Capital**

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima 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, bonos, valores comerciales negociables y arrendamientos financieros por pagar 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.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros y del Capital (Continuación)**

**Administración del Capital (continuación)**

A continuación se muestra la razón de apalancamiento de la Compañía:

	2022	2021
Total de sobregiro, préstamos bancarios y arrendamientos financieros por pagar (Notas 10 y 11)	29,094,887	29,734,612
Menos: Efectivo	<u>(586,957)</u>	<u>(2,173,000)</u>
Deuda neta	28,507,931	27,561,612
Total de déficit patrimonial	<u>(13,238,014)</u>	<u>(10,738,765)</u>
Total de capital	<u>15,269,916</u>	<u>16,822,847</u>
Razón de apalancamiento	<u>187%</u>	<u>164%</u>

**Medición de Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable, tal como se indica a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras de corto plazo y cuentas con relacionadas.

Los valores razonables de los pasivos a largo plazo se divulgan en las Notas 10.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos**

Los estimados y juicios son continuamente evaluados y están basados en experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que son considerados razonables en las circunstancias. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año financiero se indican a continuación:

*Impuesto sobre la Renta*

Estimaciones significativas se requieren al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso normal de negocios.

*Vida útil de las Maquinarias, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada*

La Compañía evalúa periódicamente la vida útil de las maquinarias, equipos y mejoras a la propiedad arrendada con base a los parámetros de la industria y del franquiciador. Estos estudios toman en consideración aspectos de valor en uso, valores de reposición (tiempo definido por la franquicia) y condiciones físicas del equipo. Con base a lo anterior, la Administración puede ajustar la depreciación de los referidos activos.

**5. Activos y Pasivos Financieros**

La Compañía mantiene instrumentos financieros registrados a costo amortizado, tal y como se presentan a continuación:

	2022	2021
<b>Activos financieros</b>		
<i>Activos financieros a costo amortizado</i>		
Efectivo	586,957	2,173,000
Cuentas por cobrar, neto	1,050,720	932,581
Cuentas por cobrar - relacionadas	1,154,293	1,026,018
Anticipo a proveedores	<u>815,768</u>	<u>516,984</u>
	<u>3,607,738</u>	<u>4,648,583</u>



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**5. Activos y Pasivos Financieros (Continuación)**

	2022	2021
<b>Pasivos financieros</b>		
<i>Pasivos financieros a costo amortizado</i>		
Sobregiro bancario	-	-
Préstamos bancarios	29,084,615	29,718,834
Pasivos por arrendamientos financieros	10,274	15,778
Cuentas por pagar - proveedores	8,538,260	7,027,890
Cuentas por pagar - relacionadas	<u>865,521</u>	<u>730,407</u>
	<u>38,498,670</u>	<u>37,492,909</u>

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable.

**6. Cuentas por Cobrar, Neto**

Las cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	2022	2021
Clientes	410,243	238,606
Otros	<u>759,056</u>	<u>739,975</u>
	1,169,299	978,581
Menos: Porción no circulante	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Total de cuentas por cobrar	869,299	678,581
Estimación de pérdidas por deterioro del valor de cuentas por cobrar	<u>(118,579)</u>	<u>(46,000)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>750,720</u>	<u>632,581</u>

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**6. Cuentas por Cobrar, Neto (Continuación)**

Las cuentas por cobrar - clientes incluyen cuentas corrientes, vencidas no deterioradas y deterioradas, como se indica a continuación:

	2022	2021
Cuentas por cobrar corrientes	248,114	81,805
Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas	502,606	550,776
Cuentas por cobrar deterioradas	<u>118,579</u>	<u>46,000</u>
	869,299	678,581
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u><u>1,169,299</u></u>	<u><u>978,581</u></u>

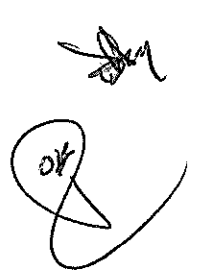
La calidad de crédito de los clientes corrientes es determinada en forma interna en base a información histórica. La Compañía mantiene un número reducido de clientes con una relación comercial de más de un año, los cuales han mostrado un excelente comportamiento de crédito y los mismos han cumplido con sus pagos en base a lo acordado.

La cuenta por cobrar a largo plazo corresponde a un contrato de compraventa de activos suscrito en noviembre de 2018, con vencimiento en el 2023 y devenga intereses a la tasa anual de 6%.

El movimiento de la estimación de pérdidas por deterioro del valor de cuentas por cobrar se desglosa así:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	46,000	133,149
Provisión del año	72,579	228,013
Castigos	<u>-</u>	<u>(315,162)</u>
Saldo al final del año	<u><u>118,579</u></u>	<u><u>46,000</u></u>

Las cuentas por cobrar vencidas no deterioradas son menores a 90 días y no presentan problemas de cobrabilidad. Las cuentas por cobrar deterioradas comprenden deudores con dificultades financieras, por lo que su recuperación dependerá de procesos judiciales y/o recuperación de garantías, si hubiere.



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

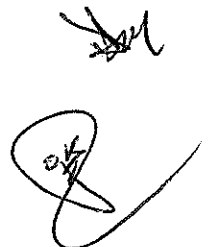
**7. Inventarios**

Los inventarios se resumen a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Suministros y otros	3,886,089	3,963,981
Partes y piezas	547,261	480,476
Materia prima	58,055	11,093
Productos terminados	41,055	10,805
Inventario en tránsito	<u>302,842</u>	<u>48,352</u>
	4,835,302	4,514,707
Estimación de deterioro del valor de inventarios	<u>(520,575)</u>	<u>(437,490)</u>
	<u><u>4,314,727</u></u>	<u><u>4,077,217</u></u>

El movimiento de la estimación de deterioro del valor de inventarios se desglosa así:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo al inicio del año	437,490	197,490
Provisión del año	350,000	240,000
Castigos	<u>(266,915)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>520,575</u></u>	<u><u>437,490</u></u>



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

**8. Maquinarias, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto**

Las maquinarias, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se resumen a continuación:

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2022					
	Mejoras a la Propiedad arrendada	Maquinaria y Equipos	Mobiliario Enseres y Automóviles	Construcción en Proceso	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	37,145,870	32,390,245	6,919,237	528,541	76,983,893
Adiciones	66,684	177,430	26,959	981,505	1,252,578
Retiros	-	(4,844)	(39,722)	-	(44,566)
Traslado	326,245	244,567	7,218	(578,030)	-
Saldo al final de año	37,538,799	32,807,398	6,913,692	932,016	78,191,905
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio de año	31,064,118	28,084,240	6,032,854	-	65,181,212
Depreciación y amortización	1,520,757	947,308	122,290	-	2,590,355
Retiros	-	(6,702)	(39,512)	-	(46,214)
Saldo al final de año	32,584,875	29,024,846	6,115,632	-	67,725,353
Valor neto en libros	4,953,924	3,782,552	798,060	932,016	10,466,552
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021					
	Mejoras a la Propiedad arrendada	Maquinaria y Equipos	Mobiliario Enseres y Automóviles	Construcción en Proceso	Total
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	36,394,921	31,895,333	6,993,047	1,139,341	76,422,642
Adiciones	38,547	100,997	2,648	544,576	686,768
Retiros	-	(20,464)	(105,053)	-	(125,517)
Traslado	712,402	414,379	28,595	(1,155,376)	-
Saldo al final de año	37,145,870	32,390,245	6,919,237	528,541	76,983,893
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio de año	28,526,827	26,588,590	5,916,421	-	61,031,838
Depreciación y amortización	2,537,291	1,510,496	221,486	-	4,269,273
Retiros	-	(14,846)	(105,053)	-	(119,899)
Saldo al final de año	31,064,118	28,084,240	6,032,854	-	65,181,212
Valor neto en libros	6,081,752	4,306,005	886,383	528,541	11,802,681



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

**8. Maquinarias, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto (Continuación)**

Los movimientos en las líneas de activos disponible para venta, descarte por cierre de restaurantes y traslados por cierre de restaurantes en el año terminado al 31 de diciembre 2021, corresponden a la decisión de la Compañía correspondiente el cierre definitivo de algunos restaurantes.

**9. Activos Intangibles - Franquicias, Neto**

La Compañía posee los derechos de franquicia de líneas de restaurantes, los cuales le permiten el uso autorizado de las marcas KFC, PIZZA HUT, y DAIRY QUEEN.

La Compañía depende en mayor grado de las innovaciones y desarrollo de productos que se adelantan en su lugar de origen para cada una de las marcas, y éstas son trasladadas a Panamá.

Las franquicias se resumen a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Costo	4,383,110	4,354,344
Amortización acumulada	<u>(3,457,127)</u>	<u>(3,317,053)</u>
Saldo neto	<u>925,983</u>	<u>1,037,291</u>

El movimiento de las franquicias es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldo neto al inicio del año	1,037,291	1,047,855
Adiciones	28,766	175,467
Amortización del año	<u>(140,074)</u>	<u>(186,031)</u>
Saldo neto al final del año	<u>925,983</u>	<u>1,037,291</u>

Derivado de los derechos de franquicias, la Compañía tiene que cumplir con los pagos mensuales de las regalías y adicionalmente, cumplir con los estándares y demás condiciones establecidas en los acuerdos de cada marca que opera relacionados con los locales, entre otros aspectos.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**9. Activos Intangibles - Franquicias, Neto (Continuación)**

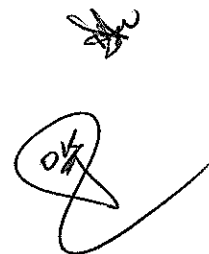
*Análisis de Segmentos*

Las operaciones de la Compañía están organizadas y manejadas como un solo segmento de negocio, el cual es el de operar franquicias de comida rápida de las marcas KFC, PIZZA HUT, y DAIRY QUEEN.

**10. Préstamos Bancarios**

Los préstamos bancarios se detallan a continuación:

	2022	2021
<b>Banco General, S. A.</b>		
Préstamos pagaderos en cuotas mensuales a capital e intereses, con garantía, con vencimientos en el 2029, a la tasa de interés anual de 5.75% + FECI.	2,795,326	2,846,005
Préstamos pagaderos en cuotas mensuales a capital e intereses, con garantía hipotecaria, con vencimientos en el 2029, los pagos capital son a partir de enero de 2023, a la tasa de interés anual de 5.75% + FECI.	3,000,000	3,000,000
<b>MMG Bank Corporation</b>		
Préstamo sindicado por B/.22,974,431 pagadero en cuotas mensuales a capital e intereses, con vencimiento el 27 de junio de 2024, fijado sesenta (60) meses contados a partir de la fecha del primer desembolso. El préstamo podrá ser renovado por un plazo de hasta 10 años adicionales a opción de los Bancos Acreedores. Tasa de interés anual de 6.75% + FECI, con garantía hipotecaria sobre fincas de la relacionada Inmobiliaria Hentolwol, S. A.	<u>21,917,002</u>	<u>22,372,829</u>
Pasan...	<u>27,712,328</u>	<u>28,218,834</u>



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

**10. Préstamos Bancarios (continuación)**

	2022	2021
Vienen...	27,712,328	28,218,834
<b>MMG Bank Corporation</b>		
Préstamo comercial con vencimiento en julio de 2026, a la tasa de interés anual de 6.00% + FECL.	<u>1,372,287</u>	<u>1,500,000</u>
	29,084,615	29,718,834
Menos: Porción circulante de préstamos bancario	<u>22,585,451</u>	<u>22,503,585</u>
Porción a largo plazo	<u>6,499,164</u>	<u>7,215,249</u>

El movimiento de los préstamos bancarios se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	29,718,834	28,368,834
Financiamientos recibidos	-	5,150,000
Pagos efectuados	<u>(634,219)</u>	<u>(3,800,000)</u>
Saldo al final del año	<u>29,084,615</u>	<u>29,718,834</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en tasas de interés está representada por las fechas de ajuste o revisión de tasas de interés. La estructura de vencimiento de los préstamos se presenta a continuación:

Los covenants del préstamo sindicado obliga y compromete: (1) mantener en todo momento un indicador de Deuda Neta sobre capital contable menor de cuatro (4) veces; (2) durante el 2022, a cumplir y mantener (i) una razón de apalancamiento Deuda Neta / EBITDA menor a seis (6) veces; y (ii) una razón de cobertura EBITDA / servicio de deuda mayor a dos (2.00) veces; y, (3) a partir del 2020 en adelante, a cumplir y mantener (i) una razón de apalancamiento de Deuda Neta / EBITDA menor a tres (3) veces; y (ii) una razón de cobertura EBITDA/servicio de deuda mayor a cuatro (4) veces. El incumplimiento de estas razones financieras constituirá una Causal de Vencimiento Anticipado.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**10. Préstamos Bancarios (continuación)**

Al 30 de septiembre de 2022 y diciembre 2021, la Compañía está en incumplimiento de los covenants descritos en el párrafo anterior, por lo cual el saldo del préstamo sindicado se presenta como circulante. La Administración está gestionando ante el grupo de entidades bancarias, la dispensa sobre los referidos incumplimientos.

El valor razonable de los préstamos por pagar representa los flujos de efectivos futuros descontados usando las tasas actuales de mercado para préstamos con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, el valor razonable se presenta dentro del Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, cuyo valor al 31 de diciembre de 2021 es de B/.7,752,109, con una tasa de descuento del 5.75% .

**11. Arrendamientos Financieros por Pagar**

Los pagos mínimos de los contratos de arrendamientos financieros por pagar se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Menos de 1 año	9,195	9,195
De 1 a 3 años	<u>1,533</u>	<u>7,663</u>
	10,728	16,858
Futuros cargos financieros	<u>(454)</u>	<u>(1,080)</u>
Valor presente de los arrendamientos financieros por pagar	<u><u>10,274</u></u>	<u><u>15,778</u></u>

El valor presente de los arrendamientos financieros por pagar es como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Menos de 1 año	8,754	8,356
De 1 a 3 años	<u>1,520</u>	<u>7,422</u>
	<u><u>10,274</u></u>	<u><u>15,778</u></u>

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

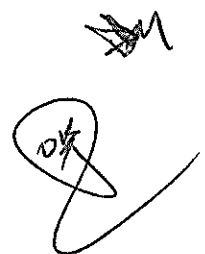
Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	2022	2021
<b>Saldos</b>		
Cuentas por cobrar - otras compañías relacionadas	<u>1,154,293</u>	<u>1,026,018</u>
Cuentas por pagar - accionista	<u>865,521</u>	<u>730,407</u>
<b>Transacciones</b>		
Ingresos por alquileres - afiliadas	<u>4,500</u>	<u>6,000</u>
Ingresos por servicios administrativos - afiliadas	<u>54,000</u>	<u>72,000</u>
Otras transacciones con compañías relacionadas:		
Gastos de alquiler - accionista	<u>227,208</u>	<u>454,785</u>
Gastos de servicios de tecnología - otras compañías relacionadas	<u>90,000</u>	<u>120,000</u>
Compensación del personal ejecutivo clave	<u>376,029</u>	<u>595,198</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar con las partes relacionadas y con el accionista no devengan intereses y no tienen plazos específicos de vencimientos.

En marzo de 2020, el accionista Hentol, S. A. (propietario del 100% de las acciones de Franquicias Panameñas, S.A.) realizó aporte por B/.2,553,434 para la capitalización en el patrimonio de la Compañía.

En diciembre de 2020, el Accionista autorizó trasladar parte de la deuda de Hentol, S. A. para futuras capitalizaciones por B/.4,069,575.



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**13. Capital en Acciones**

A continuación se presenta el detalle del capital en acciones:

	<b>Capital</b>	<b>Cantidad de Acciones</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18,000,000	1,583
Aumento de capital social suscrito - Hentol, S. A.	<u>2,553,434</u>	<u>365</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2021	<u>20,553,434</u>	<u>1,948</u>

**Aporte de Futuras Capitalizaciones**

En diciembre de 2020, el Accionista realizó aporte para futuras capitalizaciones por B/.4,069,575, por medio del traslado de parte de la deuda que mantenía con la Compañía.

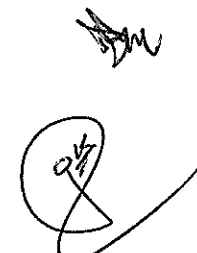
**14. Compromisos**

*Contratos de Arrendamientos Operativos*

En el curso normal de negocios, la Compañía mantenía compromisos por contratos no cancelables de arrendamientos de propiedades en alquiler. Los gastos por alquileres incurridos ascendieron a B/.2,728,417 (2021: B/.3,722,948).

Los pagos mínimos futuros sobre operaciones no cancelables de arrendamiento operativo se presentan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Menos de un año	2,731,228	3,596,232
Más de un año y menos de 5 años	8,928,187	12,119,653
Más de 5 años	2,784,195	4,484,459



**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

---

**15. Gastos de Personal**

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salarios y gasto de representación	10,257,616	11,179,091
Seguridad social	1,861,732	2,015,209
Indemnización	28,661	1,731,598
Vacaciones	926,126	1,003,286
Bonificación XIII	929,022	984,690
Servicios de personal	652,751	825,996
Convención colectiva	227,925	295,029
Prima de antigüedad	212,193	225,618
Primas	458,938	186,427
Otros	<u>127,129</u>	<u>143,754</u>
	<u>15,682,093</u>	<u>18,590,698</u>

**16. Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- a. La tarifa de 25% sobre la utilidad fiscal.
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo (CAIR)).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es mayor al 25%, la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación.

Para el 2015, la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) fue rechazado por la Dirección General de Ingresos; sin embargo, posteriormente fue sometido un recurso de reconsideración ante la autoridad fiscal, y en opinión de la Administración de la Compañía, se espera obtener un resultado favorable por parte de esta Autoridad.

**Franquicias Panameñas, S.A.**  
(Subsidiaria 100% de Hentol, S.A.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de septiembre de 2022**  
(Expresado en balboas)

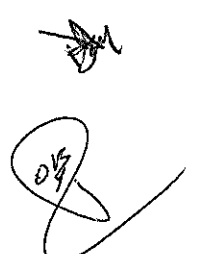
---

**16. Impuesto sobre la Renta (Continuación)**

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó ambos cálculos del impuesto sobre la renta (bajo el método tradicional y el cálculo alternativo del impuesto sobre la renta CAIR). Al resultar una tasa efectiva mayor bajo el cálculo alternativo, la Compañía presentó la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) correspondiente para el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Esta solicitud fue aprobada para los períodos 2019, 2020 y 2021, por la Dirección General de Ingresos mediante la Resolución No.201-7743.

Debido a que para el 2021, la Compañía presenta pérdida fiscal y obtuvo aprobación de la Dirección General de Ingresos para la no aplicación del cálculo alternativo para ese año, no fue requerido reconocer provisión para el impuesto sobre la renta.

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.