

REPUBLICA DE PANAMA  
COMISION NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T  
INFORME DE ACTUALIZACION  
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2023

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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023 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 Notaria 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 y Dairy Queen.

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Liquidez

La razón corriente de Franquicias Panameñas, S. A., mostrada al 31 de marzo de 2023 es de **0.33**, mientras que al cierre del cuarto trimestre del año 2022 era de **0.37**.

El total de activos corrientes al 31 de marzo de 2023 asciende a **B/.11.5** millones, mostrando una disminución de **B/.1,452,441** comparado al trimestre anterior finalizado el 31 de diciembre de 2022, que fue de **B/.13.0** millones, donde la principal variación se observa en el rubro de efectivo,

Los pasivos corrientes muestran al cierre del primer trimestre del año 2023 una disminución de **B/.291,198** respecto a cuarto trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2022, la principal variación se refleja en el rubro de la porción corriente de la deuda a largo plazo, producto de los abonos a capital realizados sobre dicha deuda.

### Recursos de Capital

Los pasivos totales de Franquicias Panameñas al 31 de marzo de 2023 muestran un monto de **B/.42.9** millones, mientras que al cierre del trimestre anterior que terminó el 31 diciembre de 2022 era de **B/.43.4** millones para una variación neta de **-1.0%** esta variación está compuesta principalmente por la disminución de la deuda bancaria a largo plazo

Al 31 de marzo de 2023, Franquicias Panameñas muestra los siguientes índices: deuda total / capital **-2.77**, deuda financiera / capital **-1.82**; en comparación estos mismos índices se mostraban al 31 de dic. de 2022 así: deuda total / capital de **-2.96** y deuda financiera / capital **-1.96** respectivamente.

Al 31 de mar. de 2023, la empresa mantiene un valor acumulado en la cuenta de utilidades no distribuidas de **B/. -40,082,885** en comparación a las utilidades no distribuidas acumuladas al 31 de dic. de 2022 que era de **B/. -39,262,870**, la variación corresponde a los resultados del primer trimestre 2023.

### B. Resultados de las Operaciones

Los ingresos totales acumulados al 31 de mar. de 2023 ascendieron a **B/.20.4** millones, mientras que a la misma fecha de 2022 eran de **B/ 20.2** millones, para una variación de **1.05%** respecto al mismo período del año 2022; por otra parte la utilidad (pérdida) en operaciones antes de impuestos e intereses (Ebit) al 31 de marzo de 2023 es de **B/. -214,934**, mientras que al mismo período del 2022 era de **B/ -213,624**.

Los gastos de ventas, generales y administrativos (sin depreciaciones) al 31 de mar. de 2023 ascienden a la suma **B/.11.5** millones, mientras que a la misma fecha de 2022 eran **B/.11.8** millones, la variación se debe a disminución en el gasto de energía y a reclasificación realizada en el rubro de amortización de licencias.

El resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (ebitda) al primer trimestre de 2023 asciende a la suma de B/. 721,667 cobertura de interés (ebitda / intereses) 1.2% y ebitda / ventas netas de 3.6% mientras que al cierre del mismo trimestre finalizado en 2022 eran B/.718,905; cobertura de interés (ebitda / intereses) 1.4% y ebitda / ventas netas de 3.6% respectivamente.

### C. Análisis de perspectivas

Los resultados del primer cuarto del año, nos deja claro que estamos en un proceso de recuperación, donde para el mes de marzo comenzamos a ver un retorno sobre venta con un mejor desempeño que en los resultados de los meses anteriores. Tomando en consideración que el mes de febrero es un mes irregular, por el tema de los carnavales y los compromisos económicos del regreso a clases. En el primer trimestre, terminamos con una variación de 0.7% en ingresos generados vs el año 2022. Es importante destacar que mantenemos una diferencia de (10) restaurantes vs el año anterior.

Retorno sobre Venta		
ENERO	FEBRERO	MARZO
-4.95%	-7.18%	-1.04%

Manejamos un calendario robusto, con estrategias enfocadas en generar transacciones; donde Dairy Queen se a destacado con sus ventanas de variedad, como Fresa Mix y Coffee Fest. En la marca KFC tenemos toda una estrategia definida para cada canal y este año lanzamos nuestra nueva APP de domicilio, KFC Panama; una nueva manera de ordenar fácil y rápido desde el celular, que mantiene promociones exclusivas. Realizamos toda una campaña de adquisición que fue un éxito.

Como parte de nuestra estrategia comercial, mantenemos una plataforma de valor con los WAO BOX en la marca KFC y los SWEETIES en la marca Dairy Queen; donde tenemos una variedad de productos que periódicamente estamos renovando, a precios accesibles.

Este verano lo aprovechamos para participar en múltiples actividades y eventos tanto en los mall, colegios y patrocinios de ligas deportivas; además de hacer un Tour de Verano en el interior del país con el objetivo de estar mas cerca a nuestra comunidad.

Seguimos con nuestro proyecto de remodelación y recientemente reabrimos la sucursal de KFC Colón y Dairy Queen Villa Lucre; además en el mes de enero aprovechamos para celebrar la inauguración de nuestro nuevo local de KFC Arraiján Town Center.

Es una grata noticia que recientemente salieron los resultados de MERCO y el estudio que mide las empresas mas responsables ESG, nosotros tuvimos una mejora significativa de 17 puntos vs el 2022. Nos sentimos muy orgullosos de mantenemos participación permanente en los programas de sostenibilidad (empaques biodegradables, reciclaje, ahorro energético - Ensa, Recolección de aceite de cocina – Biocar, etc.). Apoyo a 12 comedores infantiles, becas Dovidia a los hijos de los colaboradores y tenemos una alianza con el Banco de Alimentos y la Fundación Rescate de Alimentos, que apoyamos a través del programa Harvest.

En los próximos meses tendremos iniciativas con productos de innovación, celebraciones y participación en eventos, que nos permitirá conectar mas cerca con la comunidad. Todas nuestras iniciativas están enfocadas en seguir trabajando para asegurar que en cada visita la experiencia sea recibir siempre productos frescos, de calidad y una atención amable.

## II PARTE

### ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe, el Estado Financiero Interino Trimestral de Franquicias Panameñas, S. A., al 31 de marzo de 2023.

**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 Primer Trimestre de 2023, 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 31 de mayo de 2023.



**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**

**Primer trimestre finalizado**

**31 de marzo de 2023**

# Franquicias Panameñas, S. A.

## Índice para los Estados Financieros 31 de marzo de 2023

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Contador Público	3 - 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





## 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 31 de marzo del 2023, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres 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 Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

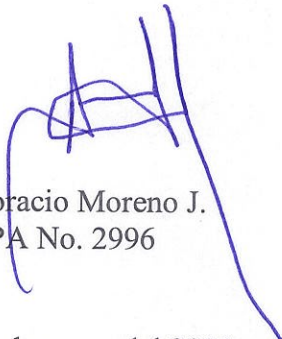
Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa 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



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 31 de marzo de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres 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

31 de mayo del 2023  
Panamá, República de Panamá





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

**Estado de Situación Financiera**  
**31 de marzo de 2022**  
(Expresado en balboas)

	2023	2022
<b>Activos</b>		
<b>Activos circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	858,591	1,928,143
Depósitos a plazo fijo	193,976	193,976
Cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	719,021	747,050
Inventarios (Nota 7)	4,643,418	4,833,425
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (Nota 13)	1,014,514	941,428
Anticipo a proveedores	681,186	1,164,016
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	696,108	696,108
Gastos pagados por anticipado	433,389	183,617
Otros activos circulantes (Nota 8)	<u>2,274,766</u>	<u>2,279,647</u>
	11,514,969	12,967,410
Activos circulantes disponibles para la venta (Nota 9)	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total de activos circulantes</b>	<u>11,514,969</u>	<u>12,967,410</u>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar (Nota 6)	-	-
Maquinarias, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 9)	10,332,326	10,376,104
Activos intangibles, neto (Nota 10)	1,321,540	1,373,933
Fondo de cesantía	2,596,997	2,577,968
Otros activos	<u>1,661,316</u>	<u>1,428,750</u>
<b>Total de activos no circulantes</b>	<u>15,912,179</u>	<u>15,756,755</u>
<b>Total de activos</b>	<u>27,427,148</u>	<u>28,724,165</u>
<b>Pasivos y Déficit Patrimonial</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos circulantes</b>		
Porción circulante de préstamos bancarios (Nota 11)	22,080,349	22,353,452
Porción circulante de arrendamientos financieros (Nota 12)	5,271	7,423
Cuentas por pagar - proveedores	10,264,412	10,309,787
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,803,613	1,985,443
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 13)	<u>680,315</u>	<u>469,053</u>
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<u>34,833,960</u>	<u>35,125,158</u>
<b>Pasivos no circulantes</b>		
Préstamos bancarios a largo plazo (Nota 11)	6,126,720	6,313,752
Arrendamientos financieros a largo plazo (Nota 12)	-	-
Prima de antigüedad	<u>1,953,094</u>	<u>1,951,866</u>
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<u>8,079,814</u>	<u>8,265,618</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>42,913,774</u>	<u>43,390,776</u>
<b>Déficit patrimonial</b>		
<b>Capital en acciones:</b>		
Acciones comunes (Notas 14)	20,553,434	20,553,434
Aporte para futuras capitalizaciones (Notas 14)	4,069,575	4,069,575
Impuesto complementario	(26,750)	(26,750)
<b>Déficit acumulado</b>	<u>(40,082,885)</u>	<u>(39,262,870)</u>
<b>Total de déficit patrimonial</b>	<u>(15,486,626)</u>	<u>(14,666,611)</u>
<b>Total de pasivos y déficit patrimonial</b>	<u>27,427,148</u>	<u>28,724,165</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**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

	1 Trimestre		Acumulado	
	2023	2022	2023	2022
	Marzo	Marzo	Marzo	Marzo
<b>Ingresos</b>				
Ingresos de contratos con clientes	20,209,393.57	20,035,474.73	20,209,393.57	20,035,474.73
Costo de ventas y gastos generales, de ventas y administrativos				
Alimentos y bebidas (incluye subcontratación a terceros)	(8,173,108)	(7,718,737)	(8,173,108)	(7,645,355)
Salarios y otros beneficios (Nota 16)	(5,166,123)	(5,152,264)	(5,166,123)	(5,152,264)
Servicios Públicos	(1,099,065)	(1,227,725)	(1,099,065)	(1,227,725)
Regalía - Franquicias	(1,072,983)	(1,087,995)	(1,072,983)	(1,087,995)
Otros costos y gastos	(977,143)	(836,963)	(977,143)	(910,345)
Gastos de alquiler	(947,482)	(1,022,036)	(947,482)	(1,022,036)
Depreciación y Amortización (Notas 8 y 9)	(936,600)	(1,082,348)	(936,600)	(1,082,348)
Propaganda	(929,831)	(871,926)	(929,831)	(871,926)
Mantenimientos y reparaciones	(516,904)	(435,482)	(516,904)	(435,482)
Impuestos	(227,874)	(247,175)	(227,874)	(247,175)
Suministro de aseo y limpieza	(208,530)	(220,645)	(208,530)	(220,645)
Comisiones	(166,843)	(147,755)	(166,843)	(147,755)
Gas	(141,257)	(171,010)	(141,257)	(171,010)
Seguridad	(80,574)	(78,975)	(80,574)	(78,975)
Servicios de Call Center	(27,511)	(56,831)	(27,511)	(56,831)
Pérdida por deterioro de valor de inventario ( Nota 7)	-	(90,000)	-	(90,000)
Pérdida por deterioro de valor de cuentas por cobrar ( Nota 6)	(17,434)	(24,119)	(17,434)	(24,119)
	(20,689,262)	(20,471,988)	(20,689,262)	(20,471,988)
Ingresos por alquileres (Nota 13)	63,385	94,427	63,385	94,427
Otros ingresos (Nota 13)	201,550	128,462	201,550	128,462
Pérdida en Operaciones	(214,934)	(213,625)	(214,934)	(213,625)
Gasto de intereses	(605,081)	(530,404)	(605,081)	(530,404)
Pérdida neta	(820,015)	(744,029)	(820,015)	(744,029)

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**  
**31 de marzo de 2023**  
 (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 2021	20,553,434	4,069,575	(23,821)	(35,337,953)	(10,738,765)
<b>Resultado Integral:</b>					
Pérdida neta	-	-	-	(3,924,917)	(3,924,917)
<b>Transacciones con el Accionista:</b>					
Impuesto complementario	-	-	(2,929)	-	(2,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	20,553,434	4,069,575	(26,750)	(39,262,870)	(14,666,611)
<b>Resultado Integral:</b>					
Pérdida neta	-	-	-	(820,015)	(820,015)
Saldo al 31 de marzo de 2023	<u>20,553,434</u>	<u>4,069,575</u>	<u>(26,750)</u>	<u>(40,082,885)</u>	<u>(15,486,626)</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**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Pérdida neta	(820,015)	(3,924,917)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización (Nota 9)	768,702	3,825,381
Amortización de activos intangibles (Nota 10)	166,963	838,850
Pérdida por deterioro del valor de cuentas por cobrar (Nota 6)	18,872	98,457
Provisión por deterioro del valor de inventarios (Nota 7)	0	500,000
Pérdida neta por ventas y descarte de activos fijos y otros activos (Notas 8 y 9)	5,890	69,820
Provisión para prima de antigüedad	76,986	290,270
Gastos de intereses	605,081	2,135,720
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	9,157	87,074
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	(73,086)	114,905
Inventarios	190,006	
(1,256,208)		
Anticipos a proveedores	482,829	(647,032)
Gastos pagados por anticipado	(249,771)	206,525
Fondo de cesantía	(19,028)	1,811,270
Otros activos	(232,566)	(323,016)
Cuentas por pagar - proveedores	(45,374)	3,281,897
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(181,829)	(464,169)
Cuentas por pagar - relacionadas	211,261	(261,354)
Pagos de prima de antigüedad	(75,757)	(252,676)
Intereses pagados	(605,081)	(2,135,720)
 Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	 <u>233,240</u>	 <u>3,995,077</u>
 Pasan...	 <u>233,240</u>	 <u>3,995,077</u>

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

**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

	2023	2022
Vienen...	<u>233,240</u>	<u>3,995,077</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Depósitos a plazo fijo	-	28,086
Adquisición de maquinaria, equipo y mejoras	(725,935)	(2,614,327)
Adquisición de activos intangibles	(114,570)	(420,222)
Venta de otros activos circulante (Nota 8)	<u>-</u>	<u>51,505</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(840,505)</u>	<u>(2,954,958)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro bancario	-	-
Financiamientos recibidos (Nota 11)	-	-
Abonos a préstamos bancarios (Nota 11)	(460,135)	(1,051,630)
Pago de arrendamientos financieros	(2,152)	(8,355)
Impuesto complementario	<u>-</u>	<u>(2,929)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(462,287)</u>	<u>(1,062,914)</u>
Disminución neta en el efectivo	(1,069,552)	(22,795)
Efectivo al inicio del año	<u>1,928,143</u>	<u>1,950,938</u>
Efectivo al final del año	<u><u>858,591</u></u>	<u><u>1,928,143</u></u>

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



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

**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 años se han presentado algunas situaciones que han generado incertidumbre material sobre la continuidad de la Compañía como negocio en marcha como se describe a continuación:

Durante el 2023, la operación de la Compañía ha generado resultados que originaron una pérdida neta de B/.820,015 (2021: B/.3,924,917). En los períodos 2023 y 2022 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/.40,082,885 (2022: B/.39,262,870), 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 11.

Tal como se indica en la Nota 3, la Compañía mantiene un apalancamiento derivado de los préstamos bancarios, y arrendamientos financieros por pagar. Adicionalmente, tal como se describe en la Nota 11, 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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(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:

La Administración se mantiene trabajando en un plan de recuperación luego de las afectaciones sufridas por la industria producto de la pandemia de COVID-19. El nuevo plan de expansión inició en 2021 con dos restaurantes, cerraron el año 2022 con la apertura en el mes de diciembre de la nueva sucursal de KFC Arraiján Town Center, que es una ubicación muy prometedora; ya que no tenían presencia en el área y los comentarios de nuestros clientes han sido muy positivos, por brindar una imagen totalmente moderna, fresca y la conveniencia de los canales de auto servicio y domicilio.

Durante 2021 y 2022 se remodelaron más de 14 restaurantes a lo largo del territorio nacional y se inauguraron dos sucursales de KFC y dos Dairy Queen, en las provincias de Colón y Panamá Oeste.

Realizaron importantes reestructuraciones, poniendo como meta principal la sostenibilidad del negocio, logrando eficiencias en la parte operativa. Esto permitió que Franquicias Panameñas optimizara sus operaciones, con 77 restaurantes a nivel nacional, de los cuales 47 pertenecen a la marca KFC y 30 a la marca Dairy Queen.

Esta nueva estrategia ha permitido a la Compañía recuperarse, luego de meses de aplicar una nueva estrategia comercial, que incluye nuevos canales de pedidos y atención al cliente. Con estas estrategias han logrado cerrar las brechas que existían en los números alcanzados en 2020, antes de la pandemia, en comparación al 2021, logrando una mejora en el efectivo provisto en las actividades de operación en el 2022.

El Accionista en el 2020 realizó aportes a capital para mantener y continuar apoyando el negocio, por otra parte, los proveedores y otros aliados estratégicos mantienen las relaciones comerciales cumpliendo con todos sus compromisos.

En el 2022, la operación generó los flujos de efectivo necesarios para mantener el negocio, los bancos acreedores mantienen su apoyo, por medio de un seguimiento de los resultados de la Compañía y revisión periódicas de las cifras financieras, indicadores financieros y estrategia operativa definida por la administración.

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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

Estos estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 31 de marzo de 2023.

**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 basado que la Compañía generará el flujo de efectivo de acuerdo a sus proyecciones, el cumplimiento de sus compromisos con sus proveedores y acreedores bancarios y la continuidad de las relaciones comerciales con estos.

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**  
**31 de marzo de 2023**  
(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**

*Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto – Modificaciones a la NIC 16:* Esta prohíbe que una entidad deduzca del costo de un elemento de PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

*Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones a la NIIF 3:* Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para actualizar las referencias al marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y la Interpretación 21- tasas de impuestos. Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

*Contratos onerosos – Costo de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37:* Esta enmienda aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato. Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

*Mejoras anuales a las normas NIIF - 2018–2020:* NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos – elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquiera confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2022.

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

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

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

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

Las modificaciones podrían afectar a la clasificación de los pasivos, especialmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la dirección para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en capital. Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (aplazadas desde el 1 de enero de 2021). La Administración está evaluando el impacto de los cambios que esta modificación tendría en los estados financieros de la Compañía y en la información a revelar.

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros.

No existen otras normas y enmiendas emitidas que aún no sean efectivas y que puedan tener un impacto material en los estados financieros de la Compañía.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

**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.

**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 y Equivalentes de 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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

**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.

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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

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

**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.

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.

**Activos Intangibles**

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.





**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

**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 proveedores 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.

**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.

La Compañía está en el proceso de implementar la NIIF 16, se espera concluir su evaluación e implementación en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

**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.

La Compañía está en el proceso de implementar la NIIF 16, se espera concluir su evaluación e implementación en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

**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.

**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 al cierre del trimestre ascendió a B/.76,986 (2022: B/.290,270).

*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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

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

**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).

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 31 de marzo de 2023 y diciembre 2022, no fue requerido establecer impuesto sobre la renta diferido.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

**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.

**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/.141,035 (2021: B/.143,336).

**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. Debido que las ventas en los restaurantes son principalmente venta al contado generando el efectivo para cumplir con sus compromisos, y mantener los acuerdos contractuales de vencimiento de la deuda financiera, además cuenta con líneas de crédito en instituciones financieras que le permiten hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. Al 31 de marzo de 2023 y diciembre 2022, los pasivos circulantes de la Compañía exceden sus activos circulantes (véase Nota 1).





**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(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>2023</b>				
Préstamos bancarios	22,080,349	4,838,040	3,508,757	30,427,146
Arrendamientos financieros	5,271	-	-	5,271
Cuentas por pagar - proveedores	10,264,412	-	-	10,264,412
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	680,315	-	-	680,315
	<u>33,030,347</u>	<u>4,838,040</u>	<u>3,508,757</u>	<u>41,377,144</u>
<b>2022</b>				
Préstamos bancarios	22,353,452	4,887,251	3,686,543	30,927,246
Arrendamientos financieros	7,423	-	-	7,423
Cuentas por pagar - proveedores	10,309,787	-	-	10,309,787
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	469,053	-	-	469,053
	<u>33,139,715</u>	<u>4,887,251</u>	<u>3,686,543</u>	<u>41,713,509</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 lograr la estrategia para reducir el déficit patrimonial e ir creando 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. La Compañía ha definido un plan para fortalecer su estructura de capital y a su vez es monitoreado por los bancos acreedores (véase Nota 1).



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(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:

	2023	2022
Total de préstamos bancarios y arrendamientos financieros por pagar (Notas 10 y 11)	28,212,340	28,674,627
Menos: Efectivo	<u>(858,591)</u>	<u>(1,928,143)</u>
Deuda neta	27,353,749	26,746,484
Total de déficit patrimonial	<u>(15,486,626)</u>	<u>(14,666,611)</u>
Total de capital	<u>11,867,123</u>	<u>12,079,873</u>
Razón de apalancamiento	<u>231%</u>	<u>222%</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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(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:

	2023	2022
<b>Activos financieros</b>		
<i>Activos financieros a costo amortizado</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	858,591	1,928,143
Depósitos a plazo fijo	193,976	193,976
Cuentas por cobrar, neto	719,021	747,050
Cuentas por cobrar - relacionadas	1,014,514	941,428
Anticipo a proveedores	<u>681,186</u>	<u>1,164,016</u>
	<u>3,467,288</u>	<u>4,974,613</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

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

	2023	2022
<b>Pasivos financieros</b>		
<i>Pasivos financieros a costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	28,207,069	28,667,204
Pasivos por arrendamientos financieros	5,271	7,423
Cuentas por pagar - proveedores	10,264,412	10,309,787
Cuentas por pagar - relacionadas	<u>680,315</u>	<u>469,053</u>
	<u>39,157,067</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:

	2023	2022
Clientes	1,079,617	238,606
Otros	<u>(198,705)</u>	<u>739,975</u>
	880,912	978,581
Menos: Porción no circulante	<u>-</u>	<u>300,000</u>
Total de cuentas por cobrar	880,912	678,581
Estimación de pérdidas por deterioro del valor de cuentas por cobrar	<u>(161,891)</u>	<u>(46,000)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>719,021</u>	<u>632,581</u>





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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(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:

	2023	2022
Cuentas por cobrar corrientes	276,120	288,263
Cuentas por cobrar vencidas no deterioradas	442,901	458,787
Cuentas por cobrar deterioradas	<u>161,891</u>	<u>144,457</u>
	880,912	891,507
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>880,912</u>	<u>891,507</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.

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	144,457	46,000
Provisión del año	17,434	98,457
Castigos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>161,891</u>	<u>144,457</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**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**7. Inventarios**

Los inventarios se resumen a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Suministros y otros	4,370,544	4,607,785
Partes y piezas	535,499	576,273
Materia prima	75,262	59,783
Productos terminados	22,827	21,386
Inventario en tránsito	<u>236,426</u>	<u>165,338</u>
	5,240,558	5,430,565
Estimación de deterioro del valor de inventarios	<u>(597,140)</u>	<u>(597,140)</u>
	<u><u>4,643,418</u></u>	<u><u>4,833,425</u></u>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Saldo al inicio del año	597,140	437,490
Provisión del año	-	500,000
Castigos	<u>-</u>	<u>(340,350)</u>
Saldo al final del año	<u><u>597,140</u></u>	<u><u>597,140</u></u>

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**8. Otros Activos Circulantes**

Durante el 2020 y 2022, la Compañía decidió cerrar ciertos puntos de ventas, por lo cual reclasificó las maquinarias y equipos como activos disponibles para la venta y posteriormente se reclasificó como otros activos circulantes debido que no se logró realizar la disposición de estos, los cuales se encuentran registrados al costo.

El movimiento de los otros activos circulantes se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	-	-
Traslados de activos disponible para la venta	2,279,647	2,215,764
Traslado de maquinarias, equipos y mejoras a la propiedad arrendada (Nota 9)	-	117,549
Retiros	<u>(4,881)</u>	<u>(53,666)</u>
Saldo al final del año	<u>2,274,766</u>	<u>2,279,647</u>

**9. 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 31 de marzo de 2023				Total
	Mejoras a la Propiedad arrendada	Maquinaria y Equipos	Mobiliario Enseres y Automóviles	Construcción en Proceso	
<b>Costo</b>					
Saldo al inicio del año	32,330,212	29,451,798	5,859,377	1,563,603	69,204,991
Adiciones	88,545	134,531	259	502,600	725,934
Retiros	-	(7,510)	-	-	(7,510)
Traslado	<u>490,574</u>	<u>486,976</u>	<u>87,112</u>	<u>(1,064,662)</u>	<u>-</u>
Saldo al final de año	<u>32,909,331</u>	<u>30,065,795</u>	<u>5,946,748</u>	<u>1,001,541</u>	<u>69,923,415</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>					
Saldo al inicio de año	28,269,097	25,427,176	5,132,614	-	58,828,887
Depreciación y amortización	406,151	329,394	33,158	-	768,703
Retiros	-	(6,501)	-	-	(6,501)
Saldo al final de año	<u>28,675,248</u>	<u>25,750,069</u>	<u>5,165,772</u>	<u>-</u>	<u>59,591,089</u>
Valor neto en libros	<u>4,234,083</u>	<u>4,315,727</u>	<u>780,977</u>	<u>1,001,541</u>	<u>10,332,326</u>



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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre 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	61,614	899,896	30,984	1,621,833	2,614,327
Retiros	-	(120,797)	(67,721)	-	(188,518)
Traslado otros activos	-	(3,962,112)	(1,030,341)	-	(4,992,453)
Cierre de restaurantes	(3,506,891)	-	-	-	(3,506,891)
Descarte por cierre de Restaurantes	(1,705,367)	-	-	-	(1,705,367)
Traslado	334,986	244,567	7,218	(586,771)	-
Saldo al final de año	<u>32,330,212</u>	<u>29,451,799</u>	<u>5,859,377</u>	<u>1,563,603</u>	<u>69,204,991</u>
<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	2,371,944	1,294,515	158,922	-	3,825,381
Traslado otros activos	-	(3,873,404)	(1,001,500)	-	(4,874,904)
Cierre de restaurantes	(3,476,576)	-	-	-	(3,476,576)
Descarte por cierre de restaurantes	(1,690,389)	-	-	-	(1,690,389)
Retiros	-	(78,175)	(57,662)	-	(135,837)
Saldo al final de año	<u>28,269,097</u>	<u>25,427,176</u>	<u>5,132,614</u>	<u>-</u>	<u>58,828,887</u>
Valor neto en libros	<u>4,061,115</u>	<u>4,024,623</u>	<u>726,763</u>	<u>1,563,603</u>	<u>10,376,104</u>

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 marzo 2023 y diciembre 2022, corresponden a la decisión de la Compañía correspondiente el cierre definitivo de algunos restaurantes.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**10. Activos Intangibles, Neto**

Los activos intangibles se desglosan a continuación:

	31 de marzo de 2023		
	Derecho de Marca	Licencias y Programas	Total
Saldo neto al inicio del año	1,017,416	356,517	1,373,933
Adiciones	-	114,570	114,570
Amortización	(51,097)	(115,866)	(166,963)
Saldo al final del año	<u>966,319</u>	<u>355,220</u>	<u>1,321,540</u>

	31 de diciembre de 2022		
	Derecho de Marca	Licencias y Programas	Total
Saldo neto al inicio del año	1,037,291	755,270	1,373,933
Adiciones	199,927	220,295	420,222
Amortización	(219,802)	(619,048)	(838,850)
Saldo al final del año	<u>1,017,416</u>	<u>356,517</u>	<u>1,373,933</u>

**Derecho de Marca**

La Compañía posee los derechos de franquicia de líneas de restaurantes, los cuales le permiten el uso autorizado de las marcas KFC y Dairy Queen. El 21 de noviembre de 2022, la Compañía suscribió la primera adenda al contrato de transacción y acuerdo de presencia y explotación mínima de la marca Pizza Hut en Panamá, donde se ejecutó la opción de cierre de las 12 tiendas de la marca Pizza Hut en la República de Panamá, y se acordó mantener abiertas y operativa las 12 tiendas de Pizza Hut hasta el 25 de diciembre de 2022, y posterior a esta fecha la Compañía se obliga a suspender la explotación de la marca en Panamá.

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.

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.

**Licencias y Programas**

Las licencias y programas corresponden al costo del sistema de ventas, los costos de asesoría y otros relacionados con el cambio de los sistemas de tecnología e información.



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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**11. Préstamos Bancarios**

Los préstamos bancarios se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Banco General, S. A.</b>		
Préstamos pagaderos en cuotas mensuales a capital e intereses, con garantía hipotecaria de la compañía relacionada Inmobiliara Hentolwol, S. A., con vencimientos en noviembre 2029, a la tasa de interés anual de 6.50% + FECI.	2,669,256	2,737,696
Préstamos pagaderos en cuotas mensuales a capital e intereses, con garantía hipotecaria de la compañía relacionada Inmobiliara Hentolwol, S. A., con vencimientos en diciembre 2036, los pagos a capital son a partir de enero de 2023, a la tasa de interés anual de 6.50% + FECI.	<u>2,973,592</u>	<u>3,000,000</u>
<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 8.84% + FECI, con garantía hipotecaria sobre fincas de la relacionada Inmobiliara Hentolwol, S. A.	21,350,899	21,635,889
<b>MMG Bank Corporation</b>		
Préstamo comercial con vencimiento en julio de 2026, a la tasa de interés anual de 6.00% + FECI.	<u>1,213,322</u>	<u>1,293,619</u>
	28,207,069	28,667,204
Menos: Porción circulante de préstamos bancario	<u>22,080,349</u>	<u>22,353,452</u>
	<u><u>6,126,720</u></u>	<u><u>6,313,752</u></u>



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**11. Préstamos Bancarios (continuación)**

El movimiento de los préstamos bancarios se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	28,667,204	29,718,834
Financiamientos recibidos	-	-
Pagos efectuados	<u>(460,135)</u>	<u>(1,051,630)</u>
Saldo al final del año	<u>28,207,069</u>	<u>28,667,204</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. Al 31 de marzo de 2023 y diciembre 2022, la Compañía está en incumplimiento de los covenants descritos, 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 2022 es de B/.7,721,367, con una tasa de descuento del 5.75.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**12. Arrendamientos Financieros por Pagar**

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

	2023	2022
Menos de 1 año	5,394	7,663
De 1 a 3 años	<u>-</u>	<u>-</u>
Futuros cargos financieros	<u>5,394</u> (123)	<u>7,663</u> (240)
Valor presente de los arrendamientos financieros por pagar	<u><u>5,271</u></u>	<u><u>7,423</u></u>

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

	2023	2022
Menos de 1 año	5,271	7,423
De 1 a 3 años	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>5,271</u></u>	<u><u>7,423</u></u>

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

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

	2023	2022
<b>Saldos</b>		
Cuentas por cobrar - otras compañías relacionadas	<u>1,014,514</u>	<u>941,428</u>
Cuentas por pagar - accionista	<u>680,315</u>	<u>469,053</u>



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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)**

**Transacciones**

Ingresos por alquileres – otras compañías relacionadas	<u>1,500</u>	<u>6,000</u>
Ingresos por servicios administrativos - otras compañías relacionadas	<u>18,000</u>	<u>72,000</u>
Gastos de alquiler – otras compañías relacionadas	<u>95,550</u>	<u>433,320</u>
Gastos de servicios de tecnología - otras compañías relacionadas	<u>30,000</u>	<u>120,000</u>
Compensación del personal ejecutivo clave	<u>121,847</u>	<u>505,863</u>

Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponden traspasos de fondos para inversiones realizados en años anteriores, estos saldos son cancelados a través de cargos por alquiler de locales comerciales y servicios de tecnología que recibe mensualmente la Compañía.

La cuenta por pagar corresponde a aportes recibidos de su accionista Hentol, S. A.

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

**14. Capital en Acciones**

A continuación, se presenta el detalle del capital en acciones:

A continuación, se presenta el detalle del capital en acciones:	Capital	Cantidad de Acciones autorizadas	Cantidad de Acciones emitidas
Saldo al 31 de marzo de 2023	20,553,434	3.000	1,948
Saldo al 31 de diciembre de 2022	20,553,434	3,000	1,948

El 31 de agosto de 2022, la Junta de Accionistas modificó su pacto social donde el capital autorizado de la Compañía será de 3,000 acciones nominativas sin valor nominal. El monto del capital social será por lo menos igual a la suma total que la Compañía reciba por la emisión de las acciones sin valor nominal



**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

**14. Capital en Acciones (Continuación)**

**Aporte de Futuras Capitalizaciones**

Los aportes a futuras capitalizaciones corresponden a aportes realizados por el Accionista por B/.4,069,575, por medio del traslado de parte de la deuda que mantenía con la Compañía. Durante el 2023 la Compañía formalizara estos aportes por medio de la emisión de acciones.

**15. 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/.845,608 (2022: B/.3,771,817).

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

	2023	2022
Menos de un año	3,027,873	5,197,930
Más de un año y menos de 5 años	8,740,258	15,178,352
Más de 5 años	1,732,690	2,256,862

**16. Salarios y Otros Beneficios**

Los gastos de personal se resumen a continuación:

	2023	2022
Salarios y gasto de representación	3,509,804	14,095,925
Seguridad social	613,600	2,568,146
Indemnización	14,186	166,003
Vacaciones	315,200	1,274,050
Bonificación XIII	319,439	1,272,333
Servicios de personal	146,511	875,553
Convención colectiva	71,824	323,349
Prima de antigüedad	72,750	290,336
Primas	19,084	320,196
Otros	83,725	141,255
	<u>5,166,123</u>	<u>21,327,146</u>





**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de marzo de 2023**  
(Expresado en balboas)

---

**17. 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.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, 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), soportado de igual forma en la pérdida financiera incurrida, la cual, en opinión de la Administración de la Compañía, se espera resulte favorable por parte de las autoridades fiscales.

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 2022.