RAZON SOCIAL DEL EMISOR: **PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS**, sociedad anónima constituida y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita a Ficha 40208, Rollo 147, Imagen 569 de la Sección Mercantil del Registro Público.

VALORES QUE HA REGISTRADO: BONOS CORPORATIVOS APROBADOS POR LA RESOLUCIÓN SMV No. 530-21 de 10 de diciembre de 2021, por la suma de US$ 17.500.000.00

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: Teléfono 217-2233, fax 217-6824
DIRECCIÓN DEL EMISOR: Corregimiento de Juan Díaz, Vía José Agustín Arango, Edificio Pascual, ciudad de Panamá.
NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTO DEL EMISOR: Alejandro Hernandez Ramirez
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: **ahernandez@epa.com.pa**

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL S.A. Y SUBSIDIARIAS
TRIMESTRE TERMINADO EL: 31 DE DICIEMBRE 2022
PRESENTADO EL: 02 DE MARZO DE 2023

IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR

PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Vía José Agustín Arango
Apartado 0823-05837
Ciudad de Panamá
República de Panamá
Atención: Alejandro Hernandez
Correo electrónico: **ahernandez@epa.com.pa**
Teléfono: 217 2233
Fax: 217 6830

I PARTE

PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La información del año 2022 contiene los resultados de la empresa general group of Panama S.A y subsidiarias a partir del 17 de junio de 2022, lo cual debe tenerse en cuenta al momento de comparar las cifras entre periodos, puesto que el año 2021 solo contiene el negocio que representa Productos alimenticios pascual S.A. y el portafolio de sus marcas a ese momento.

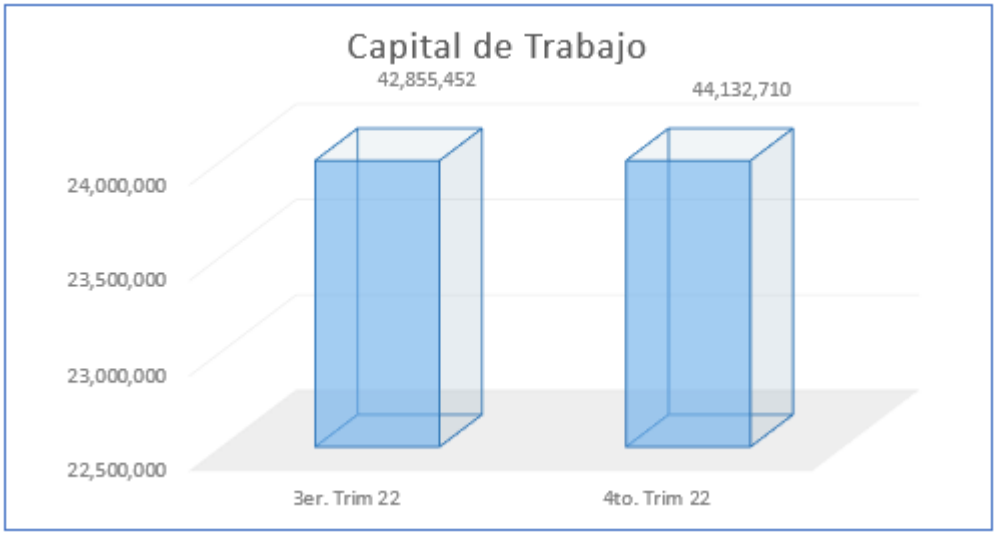
A. LIQUIDEZ:

Se presenta un resumen del flujo de efectivo de Productos Alimenticios Pascual, S.A. y sus subsidiarias para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 y diciembre de 2021, cerrando con un efectivo que totalizó B/. 9.147 millones.

Resumen de Flujo de Efectivo por Actividad Al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021 En Balboas	2022	2021
Actividades de Operación	18,450,728	12,389,257
Actividades de Inversión	(73,372,064)	(11,160,598)
Actividades de Finaciamiento	59,011,135	(4,148,781)
Aumento (disminución del efectivo)	**4,089,800**	**(2,920,122)**
Efectivo al inicio del Período	5,057,342	6,594,582
Efectivo el Final del periodo	**9,147,142**	**3,674,459**

El Capital de trabajo al 31 de diciembre de 2022 se presenta de la siguiente forma:

Capital de Trabajo Comparativo	4to. Trim 22 dic-22	3er. Trim 22 sep-22	Variaciones (B/.)	(%)
Activo Corriente	80.952.053	77.877.834	3.074.219	3,9%
Pasivo Corriente	36.819.343	35.022.382	1.796.961	5,1%
Capital de Trabajo	**44.132.710**	**42.855.453**	**1.277.257**	**3,0%**
Razón Corriente	**2,20**	**2,22**		



El activo corriente se ve influenciado por un incremento en el efectivo y equivalente, así como en las cuentas por cobrar y los inventarios; mientras que el pasivo corriente se ve impactado por un incremento en las cuentas por pagar y prestamos de corto plazo.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

La principal fuente de liquidez proviene de los fondos generados en la operación y se utilizan las facilidades de líneas de crédito a corto plazo con bancos locales de primera línea.

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía muestra un incremento en el total de los activos corrientes del 68.3%%, esto en gran medida se debe a la consolidación de información financiera de su subsidiaria General Group S.A.

El efectivo y depósitos crecen en B/. 5,4 millones, las cuentas por cobrar en B/. 7,6 millones, los inventarios en B/. 18.5 millones, como se observa en el siguiente cuadro:

Activos Corrientes En Balboas	A DICIEMBRE 2022	A DICIEMBRE 2021	Variaciones (B/.)	(%)
Efectivo y depósitos en bancos	9,147,142	3,674,459	5,472,682	148.9%
Cuentas por cobrar neto	26,427,100	18,801,019	7,626,081	40.6%
Inventarios, neto	42,150,832	23,593,609	18,557,222	78.7%
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	1,583,329	1,147,566	435,763	38.0%
Gastos e Impuestos pagados por anticipado	1,643,651	873,351	770,300	88.2%
Total Activos corrientes	**80,952,053**	**48,090,005**	**32,862,048**	**68.3%**

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Los Ingresos acumulados a diciembre de 2022 crecen en B/. 58.3 millones:

Ingresos En Balboas	A DICIEMBRE 2022	A DICIEMBRE 2021	Variaciones (B/.)	(%)
Ventas de productos	194,640,067	136,333,630	58,306,437	42.8%

La siguiente tabla detalla los aumentos y disminuciones en los gastos de operación para los períodos comprendidos entre enero a diciembre de 2022 y 2021:

Gastos operativos En Balboas	A DICIEMBRE 2022	A DICIEMBRE 2021	Variaciones (B/.)	(%)
Gastos de personal	19,756,657	15,660,164	4,096,493	26.2%
Gastos de ventas, generales y administrativos	21,217,190	16,308,273	4,908,917	30.1%
Depreciaciones y Amortizaciones	6,489,201	5,251,185	1,238,016	23.6%
Amortización de intangibles	4,696,408	5,023,514	(327,106)	-6.5%
Total gastos Operativos	**52,159,456**	**42,243,136**	**9,916,319**	**23.5%**
Total gastos operativos	**52,159,456**	**42,243,136**	**9,916,319**	**23.5%**

Los gastos operativos para el cuarto trimestre de 2022 crecen respecto del mismo trimestre de 2021 en 23.5%, equivalente a B/. 9.9 millones, dado principalmente por la consolidación financiera con su nueva subsidiaria, y cuyos crecimientos más representativos están en los siguientes rubros: un crecimiento en los en los gastos de personal, y en los gastos de ventas, generales y administrativos de la Compañía.

El margen alcanzo el 2.04%, lo que significa un incremento de B/. 5.4 millones en la utilidad neta.

Utilidad Neta En Balboas	A DICIEMBRE 2022	A DICIEMBRE 2021	Variaciones (B/.)	(%)
Utilidad neta	**8,928,434**	**3,475,490**	**5,452,944**	**156.9%**

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

"Aunque el Banco Mundial prevé una "fuerte desaceleración" del crecimiento económico de América Latina en 2023, con un incremento del Producto Interior Bruto (PIB) del 1,3% para este año, en su informe destacaron que Panamá tendrá un mejor desempeño, con una estimación de crecimiento de 4,5%."

Panamá tiene ventajas comparativas y competitivas de importancia relevante, por lo que se sitúa en un lugar privilegiado a nivel del hemisferio. Esas ventajas son las que han permitido que la recuperación económica del país marche a un buen ritmo y se estima que el crecimiento de la economía de Panamá, para el 2023, puede estar alcanzando niveles similares a la prepandemia en casi todos los sectores económicos.

Pascual como compañía continúa apegada a la política de control presupuestal de costos y gastos, sin sacrificar su capacidad de reacción en el mercado.

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS
Informe del Contador Público Autorizado

Junta Directiva y Accionistas
Productos Alimenticios Pascual, S.A. y Subsidiarias

Se han revisado los estados financieros intermedios de Productos Alimenticios Pascual, S.A. y su subsidiaria, los cuales comprenden: el Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el Estado consolidado de resultados Integrales, Cambios en el patrimonio y Flujo de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2022, en un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de Productos Alimenticios Pascual, S.A. y su subsidiaria 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.

Se ha efectuado la revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que se cumpla con requisitos éticos, que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

La revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Esta revisión también incluye la evaluación de lo apropiado en 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.

Se considera que la evidencia de la revisión obtenida es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. Los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Productos Alimenticios Pascual, S.A. al 31 de diciembre de 2022

EYRA D. MURILLO ARGÜELLES
CPA No. 0285-2018
28 de febrero de 2023

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021
(En balboas)

Activos	Notas		2022	2021
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4		9.147.142	3.674.459
Cuentas por cobrar neto	5		26.427.100	18.801.019
Inventarios, neto	6		42.150.832	23.593.609
Cuentas por cobrar a vinculados	15		1.583.329	1.147.566
Gastos pagados por adelantado			1.643.651	873.351
Total de activos corrientes			**80.952.053**	**48.090.005**
Activos no corrientes				
Adelantos a nueva planta				8.237.992
Propiedad, planta y equipo, neto	7		85.687.295	66.480.049
Intangibles, neto	8		63.257.751	31.948.732
Derechos de uso, neto	17		3.619.061	2.330.128
Inventario de piezas y repuestos, neto			3.205.650	2.556.216
Fondo de cesantía			3.878.605	2.967.932
Otros activos			878.683	50.976
Total de activos no corrientes			**160.527.046**	**114.572.024**
Total de activos		**B/.**	**241.479.098**	**162.662.029**
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar - proveedores	11		6.714.167	4.440.591
Bonos por pagar	9		140.000	
Préstamo por Pagar	10		72.718.406	10.501.204
Obligaciones por arrendamientos	17		264.284	175.281
Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar	12		9.560.253	5.552.970
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas CP	15		1.959.411	2.409.290
Total de pasivos corrientes			**91.356.522**	**23.079.336**
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas	15		62.125.890	63.126.190
Bonos por pagar	9		17.105.149	17.264.049
Préstamo por Pagar	10		10.078.793	10.645.423
Obligaciones por arrendamientos	17		3.574.957	2.330.151
Impuesto sobre la renta diferido			5.929.985	4.292.166
Provisión para prima de antigüedad	13		3.943.398	3.385.593
Total de pasivos no corrientes			**102.758.171**	**101.043.571**
Total de pasivos			**194.114.693**	**124.122.907**
Patrimonio del accionista				
Capital en acciones	14		6.211.725	6.211.725
Utilidades no distribuidas				
Retenidas			16.742.586	14.770.076
Ganancia del periodo			10.674.767	3.475.490
Superávit por revaluación			14.499.488	14.742.842
Impuesto complementario			(764.161)	(661.011)
Total de patrimonio del accionista			**47.364.406**	**38.539.122**
Total de pasivos y patrimonio del accionista	**B/.**		**241.479.098**	**162.662.029**

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

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado consolidado de resultados Integrales
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2022 y 2021
(En balboas)

	Notas		Oct - Dic 2022	Oct - Dic 2021	Ene-Dic 2022	Ene-Dic 2021
Ventas netas		B/.	57,710,330	35,864,585	194,640,067	136,333,630
Costo de ventas			(38,320,561)	(23,199,904)	(128,211,753)	(88,440,665)
Utilidad Bruta			**19,389,769**	**12,664,681**	**66,428,314**	**47,892,965**
Gastos de personal	**16**		(5,456,135)	(3,575,379)	(19,756,657)	(15,660,164)
Gastos de ventas, generales y administrativos	**16**		(7,243,661)	(5,090,066)	(21,217,190)	(16,308,273)
Depreciación propiedad, planta y equipo			(1,638,581)	(1,294,279)	(6,489,201)	(5,251,185)
Amortización de Intangibles	**8**		(1,154,824)	(1,254,921)	(4,696,408)	(5,023,514)
Total gastos			**(15,493,201)**	**(11,214,646)**	**(52,159,456)**	**(42,243,136)**
Utilidad/Pérdida en operaciones			**3,896,567**	**1,450,035**	**14,268,858**	**5,649,828**
Otros Ingresos (Egresos)						
Ingreso por intereses			69,118	44,131	206,461	145,305
Gasto de intereses			(1,071,224)	(231,531)	(2,839,930)	(1,097,263)
Otros ingresos			2,086,957	760,781	4,295,098	2,799,273
Otros egresos			(1,850,158)	(926,925)	(4,443,062)	(2,895,465)
Total de otros ingresos (egresos), neto			(765,307)	(353,545)	(2,781,433)	(1,048,149)
Utilidad antes de participación en asociada e impuesto sobre la renta			3,131,260	1,096,490	11,487,425	4,601,679
Participación en asociada						
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			3,131,260	1,096,490	11,487,425	4,601,679
Impuesto sobre la renta			(334,155)	63,340	(2,558,991)	(1,126,189)
Utilidad/ Pérdida Neta		B/.	**2,797,105**	**1,159,830**	**8,928,434**	**3,475,490**

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

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado de Cambios en el Patriminio
Al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021

	Nota	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Superávit por revaluación	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		6.211.725	18.245.566	14.742.842	(661.011)	38.539.122
Ganancia neta		-	8.928.434	-	-	8.928.434
Traslado de depreciación	7	-	243.353	(243.353)	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	(103.149)	(103.149)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**B/. 6.211.725**	**B/. 27.417.353**	**B/. 14.499.488**	**B/. (764.161)**	**B/. 47.364.406**

PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.

(Entidad 100% subsidiaria de Empresa Panameña de Alimentos, S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	2022	2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Ganancia neta	B/. 8,928,431	B/. 3,475,488
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	6,489,201	5,251,185
Descarte en activos fijos	88,614	(144,867)
Amortización de intangibles	4,696,408	5,023,514
Provisión para pérdidas esperadas	170,374	511,642
Gastos de intereses	2,839,931	1,097,263
Provisión para impuesto sobre la renta	2,558,991	1,126,189
Provisión para prima de antigüedad	505,382	440,591
(Ganancia) pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	(13,733)	(129,587)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	5,992,928	(763,190)
Gastos pagados por anticipado	-	51,890
Inventarios	(11,054,169)	(3,100,883)
Adelantos a proveedores y otros activos	(2,540,612)	200
Cuentas por pagar proveedores	(6,879,216)	(1,031,572)
Gastos acumulados y otros pasivos	1,414,215	1,508,742
Pagos de prima de antigüedad	(564,727)	(86,368)
Fondo de cesantía	907,211	(280,609)
Efectivo generado por las operaciones	13,539,229	12,949,628
Impuesto sobre la renta pagado	1,420,847	(18,685)
Intereses pagados	3,088,643	(1,211,539)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	18,048,719	11,719,404
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(21,503,520)	(10,645,177)
Adquisición de intangibles - software	397,572	(269,495)
Efectivo recibido en venta de propiedad planta y equipo	-	-
Adquisición de inversión de acciones en asociadas	-	-
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	18,860	419,606
Adquisición de plusvalía	(36,402,999)	
Adquisición de acciones	(15,929,788)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(73,419,875)	(10,495,066)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Producto de bonos recibidos	(18,900)	17,500,000
Pago a bonos	-	(24,235,951)
Producto de préstamos recibidos	102,611,737	17,154,063
Pago a préstamos	(43,361,165)	(12,482,505)
Pagos de obligaciones por arrendamiento	449,816	(179,902)
Partes relacionadas	(117,382)	(1,815,476)
Pago dividendos	-	-
Impuesto complementario	(103,150)	(84,690)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	59,460,956	(4,144,461)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	4,089,800	(2,920,123)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,057,342	6,594,582
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**B/. 9,147,142**	**B/. 3,674,459**

1. Información general

Productos Alimenticios Pascual, S.A. (PAPSA) es una entidad establecida en 1946 conforme a las leyes de la República de Panamá. La actividad principal de PAPSA consiste en la fabricación y venta al por mayor de galletas, caramelos y otros productos alimenticios.

A partir del 17 de junio de 2022 adquiere el 100% de las acciones de General Group of Panama, S.A. y sus subsidiarias Gold Mills de Panamá, S.A. y Stucker Business Ltd.

El Grupo está ubicado en la Avenida José Agustín Arango, Corregimiento de Juan Díaz. PAPSA es subsidiaria 100% de Empresa Panameña de Alimentos, S.A., la cual es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá

2. Rresumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas se presentan a continuación:

a. BASE DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera siendo las normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y otros requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de costo histórico, a menos que se mencione lo contrario en las políticas de contabilidad presentadas a continuación.

b. CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Los activos y pasivos se presentan y clasifican en el estado de situación financiera como corriente y no corriente.

Un activo se clasifica como corriente cuando: se espera que se realice o se pretenda vender o consumir en el ciclo de operación normal de la compañía; se espera que se realice dentro de los 12 meses posteriores al período del informe. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando: se espera que se liquide en el ciclo de operación normal de la compañía; se debe liquidar dentro de los 12 meses posteriores al período del informe; o no hay un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo

por al menos 12 meses después del período del informe. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos siempre se clasifican como no corrientes.

c. ADOPCIÓN DE PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y REVISADOS

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no está en vigor.

Modificaciones a las NIIF

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Contratos Onerosos Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación, las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos

incrementales" se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020
Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internaciones de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.

NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la del 10 por para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

NIIF 16 Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado

actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.

NIIF 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Propiedad, Planta y Equipos Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión

emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

d. PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y MODIFICACIONES, PERO NO VIGENTES

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Modificaciones a la NIIF

Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse

transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

La modificación establece una fuerte presión en la definición de para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de

la NIIF 17 y la NIIF 9 Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con los establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)

En septiembre de 2022, el Consejo emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

Pasivos no corrientes con covenants

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

e) MONEDA FUNCIONAL

Los activos y pasivos, e ingresos y gastos están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

f) EFECTIVO:

El efectivo comprende efectivo en bancos, caja y depósitos a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

g) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas. Las cuentas por cobrar comerciales generalmente se deben liquidar en un plazo de 60 días.

La compañía aplica el enfoque simplificado para medir las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza una provisión de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se agrupan en función de los días vencidos y tipo de cliente.

Las otras cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado, menos cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas.

h) INVENTARIOS

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de adquisición y también los costos incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición. El costo se determina bajo el método de costo promedio para todos los inventarios.

Los inventarios están disminuidos por una provisión para obsolescencia, en caso de ser necesario. Esta provisión es revisada por la Administración periódicamente y se determina con base al movimiento del inventario, su condición física y las oportunidades de mercado. La provisión se carga a resultados de operaciones del período.

i) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los terrenos y edificios se presentan a valor razonable basado en revaluaciones realizadas por profesionales independientes, siendo el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier importe acumulado de deterioro de valor.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios significativos y la volatilidad que experimenten los valores razonables de los elementos que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Los incrementos producto de las revaluaciones y el importe en libros de los terrenos y edificios son reconocidos en el estado de resultado integral y acumulado en el patrimonio neto. Cualquier disminución de la revaluación se lleva inicialmente en otro resultado integral en la medida que exista superávit por revaluación del mismo activo. Posteriormente, las disminuciones se llevan a ganancias o pérdidas del periodo.

Los mobiliarios, equipos y mejoras son reconocidos al costo, el cual incluye el precio de compra, así como los costos directamente atribuibles para colocar al activo en su lugar y condiciones necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la Administración.

Después del reconocimiento inicial, las partidas de edificios, mobiliarios, equipos y mejoras son llevados al costo menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

La depreciación es calculada con el fin de amortizar el costo de un activo, menos su valor residual estimado, según su vida útil como sigue:

Activo	Vida estimada en años
Edificaciones y estructuras	50
Maquinaria y equipo de fábrica	5 a 25
Equipo rodante	3 a 6
Mobiliario y equipo de oficina	3 a 10
Equipo de cómputo y programas	3 a 4
Equipo de laboratorio	3 a 5
Instalaciones	5 a 25

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustado si es apropiado, al final del período en que se informa.

Una partida de propiedad, planta y equipo es dada de baja en su eventual disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que surgen de la utilización continuada del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la disposición o retiro de una partida de propiedad, planta y equipo es determinado como una diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo y es reconocido en ganancia o pérdida.

j) **ACTIVOS POR DERECHO DE USO**

Un activo por derecho de uso se reconoce en la fecha de inicio de un arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por, según corresponda, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, neto de cualquier incentivo de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial incurrido, y, excepto cuando esté incluido en el costo de los inventarios, una estimación de los costos que se espera incurrir para desmantelar y eliminar el activo subyacente, y restaurar el sitio o activo.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el período no vencido del arrendamiento o la vida útil estimada del activo, lo que sea más corto. Cuando la empresa espera obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, la depreciación será con base a su vida útil estimada.

Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro o ajustados por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

La compañía ha decidido no reconocer un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente para arrendamientos a corto plazo con plazos de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento de estos activos se cargan a resultados a medida que se incurren.

k) **ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles adquiridos como parte de una combinación de negocios, distintos de la plusvalía, se miden inicialmente a su valor razonable en la fecha de la adquisición. Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al costo. Los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan y, posteriormente, se miden al costo menos cualquier deterioro. Los activos intangibles de vida finita se miden posteriormente al costo menos la amortización y cualquier deterioro. Las ganancias o pérdidas reconocidas en utilidad o pérdida que surgen de la baja en cuentas de activos

intangibles se miden como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo intangible. El método y las vidas útiles de los activos intangibles de vida finitos se revisan anualmente. Los cambios en el patrón esperado de consumo o vida útil se contabilizan prospectivamente al cambiar el método o período de amortización.

Patente y marca

Las patentes y marcas de fábrica se registran al costo menos su respectiva amortización. Este activo intangible se amortiza bajo el método de línea recta en los siguientes períodos:

	Vida estimada en años
Patente y marca de fábrica Suprema	15
Patente y marca de fábrica Durán	17

Este activo se revisará una vez al año para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros.

l) **DETERIORO DE ACTIVO**

El valor en libros de estos activos se revisa al final del período en que se informa para determinar si hubo pérdida por deterioro y donde un activo está deteriorado, este es dado de baja como gastos a través del estado de ganancia o pérdida para estimar su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de disposición.

El valor en uso es el valor presente de los flujos de efectivo esperado del activo o unidad. El valor presente está representado utilizando una tasa descontada (previa a impuestos) que reflejan el valor en tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad cuyo deterioro haya sido medido.

m) **FONDO DE CESANTÍA**

Las regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente las compañías están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

PAPSA ha establecido un fondo de cesantía a partir del 14 de agosto de 1995 con las sumas que obligatoriamente debe cotizar, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados en el período, el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización que correspondería al trabajador por despido injustificado o por renuncia justificada en los contratos de trabajo por tiempo indefinido.

n) **BENEFICIOS DE JUBILACIÓN EMPLEADOS**

Los beneficios de jubilación a los empleados de la Compañía se proveen mediante un plan de contribución definido a través de la Caja de Seguro Social; los aportes se efectúan con base en los parámetros establecidos por la Ley Orgánica de dicha Institución.

o) **BONOS POR PAGAR**

Los bonos por pagar son registrados cuando se emiten, neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros se contabilizan según el criterio de devengado en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

p) **OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS**

Un pasivo por arrendamiento se reconoce en la fecha de inicio de un arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se reconoce inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la compañía. Los pagos de arrendamiento comprenden pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual, precio de ejercicio de una opción de compra cuando el ejercicio de la opción es razonablemente cierto que ocurra, y cualquier penalización por terminación anticipada. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se cargan en el período en el que se incurren.

Los pasivos por arrendamiento se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los valores en libros se vuelven a medir si hay un cambio en lo siguiente: pagos de arrendamiento futuros que surjan de un cambio en un índice o una tasa utilizada; garantía residual plazo del arrendamiento; certeza de una opción de compra y penalizaciones por

terminación. Cuando se vuelve a medir un pasivo por arrendamiento, se realiza un ajuste al activo correspondiente por derecho de uso, o al resultado si el importe en libros del activo por derecho de uso se amortiza por completo.

q) **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Estos montos representan pasivos por bienes y servicios proporcionados a la Compañía antes del final del año y que no han sido pagados. Debido a su naturaleza de corto plazo, se miden al costo amortizado y no se descuentan. Los montos no están garantizados y generalmente se pagan dentro de los 30 días posteriores al reconocimiento.

r) **PROVISIONES**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía deba liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

La cantidad reconocida como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente en la fecha de cierre, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación.

s) **CAPITAL EMITIDO**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

t) **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

La Compañía reconoce los ingresos de la siguiente manera:

Ingresos por contratos con clientes.
Los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que se espera que la Compañía tenga derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Para cada contrato con un cliente, la Compañía: identifica el contrato con un cliente; identifica las obligaciones de desempeño en el contrato; determina el precio de la transacción que tiene en cuenta las estimaciones de la consideración variable y el valor temporal del dinero; asigna el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño separadas sobre la base del precio de venta independiente relativo de cada bien o servicio distinto a ser entregado; y reconoce los ingresos cuando o como cada obligación de

desempeño se cumple de una manera que describe la transferencia al cliente de los bienes o servicios prometidos.

La consideración variable dentro del precio de la transacción, si corresponde, refleja las concesiones otorgadas al cliente, tales como descuentos, y reembolsos, y cualquier otro evento contingente. Dichas estimaciones se determinan utilizando el método de valor esperado o cantidad más probable.

La medición de la contraprestación variable está sujeta a un principio restrictivo por el cual los ingresos solo se reconocerán en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en la cantidad de ingresos acumulados reconocidos. La restricción de medición continúa hasta que la incertidumbre asociada con la consideración de la variable se resuelva posteriormente. Las cantidades recibidas que están sujetas al principio de restricción se reconocen inicialmente como ingresos diferidos en forma de un pasivo por reembolso separado.

Venta de bienes
Los ingresos por la venta de bienes se reconocen en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes, que generalmente se realiza en el momento de la entrega.

Otros ingresos
Otros ingresos se reconocen cuando se reciben o cuando se establece el derecho a recibir el pago.

u) **GASTO DE INTERÉS**

Los intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos por pagar se cargan a gastos de intereses cuando se incurren en el estado de ganancia o pérdida.

v) **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

El gasto o beneficio del impuesto a la renta para el período es el impuesto a pagar sobre la renta gravable de ese período sobre la tasa de impuesto aplicable, ajustado por los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a las diferencias temporarias, las pérdidas fiscales no utilizadas y el ajuste a periodos anteriores, cuando aplique.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por diferencias temporarias a las tasas impositivas que se aplicarán cuando se recuperen los activos, o se liquiden los pasivos, en función de las tasas impositivas vigentes, excepto por:

- Cuando el activo o pasivo por impuesto a la renta diferido surge del reconocimiento inicial de la plusvalía o un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afecta ni a la contabilidad ni a las ganancias imponibles; o
- Cuando la diferencia temporaria imponible se asocia con intereses en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, se puede controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales no utilizadas solo si es probable que los montos imponibles futuros estén disponibles para utilizar esas diferencias y pérdidas temporales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos reconocidos y no reconocidos se revisa en cada fecha de reporte. Los activos por impuestos diferidos reconocidos se reducen en la medida en que ya no es probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles para que se recupere el valor en libros. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se reconocen en la medida en que es probable que haya ganancias fiscales disponibles para recuperar el activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y los activos por impuestos diferidos contra los pasivos por impuestos diferidos; y se relacionan con la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad o en diferentes entidades que pretenden liquidar simultáneamente.

w) **MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE**

Cuando un activo o pasivo, financiero o no financiero, se mide al valor razonable con fines de reconocimiento o revelación, el valor razonable se basa en el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición; y asume que la transacción se llevará a cabo: en el mercado principal; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso.
El valor razonable se mide utilizando las suposiciones que los participantes del mercado utilizarían al valorar el activo o pasivo, asumiendo que actúan en su mejor interés económico. Para activos no financieros, la medición del valor razonable se basa en su uso más alto y mejor. Se utilizan técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales se dispone de datos suficientes para medir el valor

razonable, maximizando el uso de entradas relevantes observables y minimizando el uso de entradas no observables.

Los activos y pasivos medidos a valor razonable se clasifican en tres niveles, utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para realizar las mediciones. Las clasificaciones se revisan en cada fecha de reporte y las transferencias entre niveles se determinan en base a una reevaluación del nivel más bajo de entrada que es significativo para la medición del valor razonable.

x) **COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

Conforme a lo exigido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 1, la información contenida en estos estados financieros referida al año 2020, se presenta a efectos comparativos con la información similar al 31 de diciembre de 2021.

y) JUICIOS SIGNIFICATIVOS Y CRITERIOS CLAVES EN LA ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

En la preparación de estos estados financieros, la Compañía ha realizado juicios significativos, estimaciones y supuestos que impactan el valor en libros de ciertos activos y pasivos, ingresos y gastos, así como otra información revelada en las notas. La Compañía periódicamente monitorea dichas estimaciones y supuestos y revisa que estén incorporadas a toda la información relevante disponible a la fecha que los estados financieros son preparados. Sin embargo, esto no previene que las cifras reales difieran de las estimaciones.

Los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que han tenido un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, y las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los montos en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se mencionan a continuación.

Provisión por pérdidas crediticias esperadas

La provisión para la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas requiere un grado de estimación y juicio. Se basa en la pérdida crediticia esperada por el tiempo de vida del activo, se agrupa en función de los días atrasados y tipo de cliente y realiza suposiciones para asignar una tasa de pérdida crediticia esperada global para cada grupo. Estas suposiciones incluyen la experiencia reciente en ventas y las tasas de cobro históricas e información prospectiva disponible. La provisión se calcula con base en la información

disponible al momento de su preparación. Las pérdidas crediticias en años futuros pueden ser mayores o menores.

Valor neto realizable de los inventarios

La provisión para la evaluación de deterioro de inventarios requiere un grado de estimación y juicio. El nivel de la provisión se evalúa teniendo en cuenta la experiencia reciente en ventas, el envejecimiento de los inventarios y otros factores que afectan la obsolescencia del inventario.

Estimación de vidas útiles de activos tangibles e intangibles

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los cargos relacionados de depreciación y amortización de sus propiedades, planta y equipo, y patente y marca de fábrica. Las vidas útiles podrían cambiar significativamente como resultado de innovaciones técnicas o algún otro evento. El cargo por depreciación y amortización aumentará cuando las vidas útiles sean menores que las vidas estimadas anteriormente.

4. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos están integrados de la siguiente manera:

Efectivo y Depósitos en Bancos	2022	2021
Caja menuda	23,939	21,942
Cuentas corrientes	6,503,447	1,167,738
Cuenta de Ahorro	2,349,476	2,351,992
Fondos	270,280	132,787
	9,147,142	**3,674,459**

5. Cuentas por cobrar neto

Las cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	2022	2021
Cuentas por Cobrar- Clientes	23,141,137	17,176,580
Menos: Provisión para posibles cuentas incobrables	(1,945,956)	(1,707,157)
	21,195,181	**15,469,423**
Anticipos a proveedores	3,616,653	1,848,863
Otras cuentas por Cobrar	1,615,265	1,482,732
Total Cuentas por cobrar	**26,427,100**	**18,801,019**

El movimiento de la provisión para posibles cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,970,694	1,235,821
Aumentos del año	170,374	511,642
Castigos contra la provisión	(195,113)	(40,306)
Saldo al final del año	**1,945,956**	**1,707,157**

6. Inventarios, neto

El inventario está integrado de la siguiente manera:

	2022	2021
Materia prima	24,342,270	9,412,071
Productos terminados	6,822,415	7,076,037
Productos no fabricados por la empresa	8,329,241	5,715,079
Material de empaque y otros	2,656,905	1,390,422
Total Inventarios	**42,150,832**	**23,593,609**

7. Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se detalla de la siguiente manera: Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no presenta activos fuera de uso y el valor bruto de activos totalmente depreciados es de B/.14.609.621.

El terreno y el edificio incluyen una revaluación por B/.16,362,990 (2021: B/.16,606,344), se registró una depreciación del monto revaluado por valor de B/.243,354 (B/.238,602 en 2021).

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Activo Fijo		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	50,141,312	34,251,418
Montaje de Maquinaria y Equipo	1,508,901	913,246
Edificaciones y Estructuras	39,449,597	37,821,077
Mobiliario y Equipo de Oficina	1,649,648	899,894
Equipo Rodante	3,297,124	2,839,289
Terrenos	17,359,317	17,199,317
Equipo de Cómputo y Programas	3,855,249	1,913,304
Equipo de Laboratorio	13,442	6,332
Instalaciones	910,166	1,255,815
Requisiciones y Mejoras	29,137,415	11,536,454
	147,322,170	**108,636,147**
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	(39,960,423)	(24,956,505)
Edificaciones y Estructuras	(13,556,394)	(11,892,947)
Mobiliario y Equipo de Oficina	(1,265,043)	(563,945)
Equipo Rodante	(2,551,719)	(2,097,494)
Equipo de Cómputo y Programas	(3,390,233)	(1,488,719)
Equipo de Laboratorio	(896)	(6,332)
Instalaciones	(910,166)	(1,150,156)
	(61,634,875)	**(42,156,098)**
Valor Neto	**85,687,295**	**66,480,049**

8. Intangibles, neto

Patentes y marcas de fábrica, neto

Las patentes y marcas de fábrica adquiridas se detallan a continuación:

	2022	2021
Costo de patente y marcas de fábrica-Pascual	19,750,000	19,750,000
Costo de patente y marcas de fábrica-Suprema	5,361,051	5,361,051
Costo de patente y marcas de fábrica-Duran	76,851,420	76,851,420
Amortización acumulada	(75,195,648)	(70,595,976)
Saldo no amortizado	**26,766,823**	**31,366,495**

El movimiento de la amortización se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	70,595,976	65,717,901
Aumento del año amortización marcas	4,599,672	4,878,075
Saldo final del año	75,195,648	70,595,976
Amortización año marcas	4,599,672	4,878,075
Neto Gasto marcas y patentes	**4,599,672**	**4,878,075**

Adquisición de patentes y marcas de fábrica – Pascual:

El 20 de febrero de 2004, Grupo Alimenticio Pascual, S. A. y Franquicias Pascual, S. A. como vendedores y Dark Oak Holding, Inc. y Productos Alimenticios Pascual, S. A. como compradores, firmaron un contrato de compraventa de 100% de las acciones comunes en circulación de Productos Alimenticios Pascual, S. A.

Productos Alimenticios Pascual, S.A. pagó a Franquicias Pascual, S. A. la suma de B/.19,750,000 para adquirir todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca "Pascual" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Adquisición de patentes y marcas de fábrica – Suprema:

El 30 de noviembre de 2008, V.G.V. Marketing Consultants, Inc., como vendedor y Productos Alimenticios Pascual, S. A. como comprador, firmaron un contrato de compraventa de 100% de las acciones comunes en circulación de SAIGASO, S.A. Productos Alimenticios Pascual, S. A. pagó a V.G.V. Marketing Consultants, Inc., la suma de B/. 5,361,051 para adquirir todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos

los derechos que tenga sobre la marca "Suprema" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Adquisición de patentes y marcas de fábrica – Durán:

El 17 de junio de 2011, Reagan Assets Ltd., como vendedor y Productos Alimenticios Pascual, S. A. como comprador, firmaron un contrato de compra-venta de 100% de las acciones comunes en circulación de Tirana Investments, S.A. Productos Alimenticios Pascual, S. A. pagó a Reagan Assets Ltd., la suma de B/.76,851,420 para adquirir todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca "Café Durán y otras listadas en anexo al contrato" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Adquisición de patentes, marcas de fábrica, plusvalías – General Group of Panama, S.A:

En el mes de Junio Productos Alimenticios Pascual, S.A., llevo a cabo la adquisición de las acciones de General Group of Panama y sus subsidiarias Gold Mills de Panamá, S.A., y Stucker Business, se perfecciona esta transacción con el contrato de compraventa de acciones celebrado entre las partes el 17 de junio de 2022.

LA NIIF 3 exige la contabilización de la combinación de negocios mediante la aplicación el método de adquisición, donde se identifican los siguientes requerimientos:

- **Identificación de la compañía adquirente:** Se ha identificado a Productos Alimenticios Pascual, S.A., como la compañía adquirente de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones y además es quien está recibiendo las acciones y realizando la contraprestación por dichas acciones.

- **Determinación de la fecha de adquisición:** Se ha determinado la fecha de adquisición como el 17 de junio de 2022, fecha en que Productos Alimenticios Pascual, S.A., tomo el control de las operaciones de General Group of Panama y subsidiarias.

- **Medir y reconocer los activos adquiridos y los pasivos asumidos a valor razonable:** Los activos adquiridos y pasivos asumidos han sido identificados por la compañía. Cabe destacar que los activos y pasivos se han considerado que se aproximan a su valor razonable por lo que la administración ha considerado que no es necesario hacer una evaluación adicional sobre el valor razonable de los activos y pasivos a la fecha de

adquisición. Adicionalmente la administración ha determinado no reconocer activos adicionales a los identificados en los libros de la compañía adquirida.

- **Medir y reconocer la plusvalía:** La plusvalía se define en la NIIF 3 como un activo que representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos en una combinación de negocios que no están identificados individualmente ni reconocidos de forma separada. En el párrafo 32 establece que la plusvalía se medirá como el exceso entre:

  a. Contraprestación transferida medida de acuerdo con esta NIIF, que, generalmente, requiere que sea el valor razonable en la fecha de adquisición.

  b. El importe de cualquier participación no controladora en la adquirida medida de acuerdo con esta NIIF; y

  c. en una combinación de negocios llevada a cabo por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación anteriormente tenida por el adquirente en el patrimonio de la adquirida.

  Como resultado de este cálculo se obtiene el valor registrado como plusvalía por valor de B/.36,402,999.

Otros intangibles – Software:

	2022	2021
Saldo inicial del Software	1,638,111	1,368,615
Saldo acumulado de Compras de Software	(361,960)	269,495
Amortización acumulada software	(1,188,221)	(1,055,873)
Saldo no amortizado	87,929	582,237

El movimiento de la amortización se presenta de la siguiente manera:

Saldo al inicio del año	1,055,873	910,434
Amortización	132,348	145,439
Saldo final del año	1,188,221	1,055,873

9. Bonos por pagar

Al 31 de diciembre de 2021, se encuentran vigentes los bonos a continuación detallados:

El 22 de diciembre de 2021, Productos Alimenticios Pascual, S.A. realizó una emisión de bonos corporativos a 10 años en la Bolsa de Valores de Panamá por B/.17,500,000 de valor nominal.

La fecha de vencimiento de los bonos es el 22 de diciembre de 2031 y devengan una tasa de interés variable según el nivel de endeudamiento (deuda financiera neta/ EBITDA) de la Compañía, revisable trimestralmente así:

Deuda financiera neta/ EBITDA	Tasa	Mínimo
Mayor a 2.5x	Libor 3 M + 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	Libor 3 M + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	Libor 3 M + 3.375%	4.250%

Los abonos a capital se efectúan de acuerdo con la siguiente estructura de amortización, la cual se presenta de forma anual:

	2022	2021
Año		
Costos de emisión	B/. (254,851)	B/. (254,851)
2022	-	-
2023	140,000	140,000
2024	245,000	245,000
2025	350,000	350,000
2026	700,000	700,000
2027	1,190,000	1,190,000
2028	1,190,000	1,190,000
2029	1,225,000	1,225,000
2030	1,225,000	1,225,000
2031	11,235,000	11,235,000
	17,264,049	17,264,049
Porción corriente	(140,000)	-
No corriente	B/. 17,105,149	B/. 17,264,049

Al 31 de diciembre de 2022, se está en cumplimiento con el nivel de endeudamiento requerido.

La Emisión está respaldada por el crédito general del Emisor y está garantizada por un fideicomiso irrevocable de garantía suscrito con BG Trust, Inc., como fiduciario, el fideicomiso, está compuesto por primera hipoteca y anticresis sobre los bienes inmuebles y sus mejoras de propiedad del Emisor o sus afiliadas.

10. Préstamos por pagar

El 6 de diciembre de 2011 la Compañía contrató con el Banco General, S.A. una Línea de Crédito hasta por la suma de B/. 10,000,000, que se va renovando anualmente.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Bi Bank por B/.3,100,000 de los cuales se han utilizado B/. 2.054.542, esta línea es renovable de manera anual.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Banistmo por B/.9,300,000 de los cuales se utilizó la totalidad, conformado por los siguientes montos, B/.5,800,000 con vencimiento 23 de enero de 2023. B/.3,500,000 con vencimiento 12 de junio de 2023.

Préstamo otorgado por la entidad financiera Banco General por B/.64,442,657 de los cuales se utilizó el total, conformado por los siguientes montos, B/.2,992,707 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.4,146,729 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.2,738,905.22 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.767,082.00 con vencimiento 25 de marzo de 2023 y $53,766,430 con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 pero renovables mediante la emisión de bonos, la empresa está cursando este trámite actualmente.

Los préstamos y líneas de crédito devengan una tasa de interés anual entre el 1.5% y 5.25%.

Los saldos por pagar a diciembre de 2022 son los siguientes:

	2022	2021
Préstamo Bi Bank	2.054.542	2.001.204
Préstamo Davivienda	-	3.600.000
Préstamo Banistmo	16.300.000	-
Préstamo Banco General	64.442.657	10.645.422
Préstamo Banesco	-	4.900.000
	82.797.199	21.146.626
Porción corriente	(72.718.406)	(10.501.204)
No corriente	10.078.793	10.645.423

11. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

	2022	2021
Locales	4,219,941	2,583,569
Extranjeros	2,494,227	1,857,022
Saldo al final del año	**6,714,167**	**4,440,591**

12. Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar:

A continuación, se presenta un detalle de los gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar:

		2022	2021
Gastos y costos por pagar	B/.	3.237.347	1.942.099
Retenciones y descuentos de nómina		886.748	466.123
Acreedores varios		400.272	279.959
Impuestos corrientes por pagar		534.176	
Obligaciones laborales por pagar		1.444.310	912.862
Provisiones de gastos por pagar		2.584.783	1.891.178
Intereses Acumulados por pagar		65.287	18.594
Otros		407.332	42.155
	B/.	**9.560.253**	**5.552.970**

13. Provisión para prima de antigüedad e indemnización

De acuerdo con 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 y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada con base en a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada, Al 31 de diciembre de 2022,

el saldo acumulado de este fondo para prima de antigüedad al asciende a B/.3,878,605 (2021: B/.2,967,932).

El movimiento de la provisión para prima de antigüedad e indemnización se presenta a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	4,002,743	3,031,370
Aumentos del año	505,382	440,591
Cargos contra la reserva	(564,727)	(86,368)
Saldo al final del año	**3,943,398**	**3,385,593**

14. Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021: Autorizadas 20,000,000 de acciones comunes, de una misma clase, con un valor nominal de B/.1.00 cada una. Emitidas y en circulación 6,211,725 para un total de B/. 6,211,725.

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

Saldos		2022	2021
Cuentas por cobrar	B/.	1,583,329	1,147,566
Cuentas por pagar		64,085,301	65,535,480
Transacciones			
Ventas		183,407	472,442
Compras			
Otros Ingresos		**47,590**	**23,351**

16. Gastos de personal, ventas, generales y administrativos

Los saldos comparativos se presentan: enero a diciembre de 2022 respecto de enero a diciembre de 2021.

Gastos de personal

		2022	2021
Salarios	B/.	15,078,721	12,497,527
Obligaciones laborales		3,306,164	2,722,026
Prestaciones laborales		2,346,308	1,951,391
Gastos de representación		2,069,199	1,761,346
Vacaciones		1,924,824	1,492,629
Bonificaciones		1,435,016	1,015,152
Otros		3,039,627	1,642,258
Comisiones		1,977,984	1,458,305
	B/.	**31,177,844**	**24,540,634**
Costo de ventas	B/.	11,421,187	8,880,470
Gastos de personal		**19,756,657**	**15,660,164**
	B/.	**31,177,844**	**24,540,634**

Gastos de ventas, generales y administrativos:

Los saldos comparativos se presentan: enero a diciembre de 2022 respecto de enero a diciembre de 2021.

		2022	2021
Servicios profesionales	B/.	1,786,639	1,678,825
Impuestos		279,145	177,953
Arrendamientos		1,269,997	936,138
Seguros		643,319	548,828
Reparación y mantenimiento		1,517,332	801,586
Gastos de Publicidad		5,117,449	4,141,855
Vigilancia		1,493,871	1,308,827
Legales		109,594	82,326
Energía eléctrica		447,290	304,831
Teléfonos y comunicaciones		404,977	362,046
Materiales y suministros		643,814	472,174
Viajes y viáticos		619,070	363,496
Gastos de Fletes		4,526,594	3,066,246
Gastos de cumbustibles y lubricantes		950,423	639,318
Gastos de Cuentas Malas		142,857	511,642
Contribuciones y Afiliaciones		27,053	15,135
Otros		1,237,768	897,046
	B/.	**21,217,190**	**16,308,273**

17. Derechos de uso neto - Otras Obligaciones Financieras por pagar

El derecho de uso y los pasivos por arrendamiento (Otras Obligaciones Financieras por Pagar) se reconocieron en el estado de situación financiera.

El reconocimiento lineal de gastos por arrendamiento operativo se realizó con un cargo a la depreciación para los activos por derecho de uso (incluidos en los costos operativos) y un gasto por intereses sobre los pasivos de arrendamiento reconocidos (incluidos en los costos financieros).

A continuación, se presenta el movimiento del derecho de uso neto (Activo no corriente):

Derechos de uso		2022		2021
Costo				
Saldo al inicio del año	B/.	4,191,204	B/.	3,221,774
Nuevos arrendamientos		1,484,766		-
Compromisos dados de baja		(876,997)		-
		4,798,973		3,221,774
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del año		(1,379,379)		(683,324)
Amortización del año		(369,555)		(208,322)
Compromisos dados de baja		569,022		-
		(1,179,912)		(891,646)
Derechos de uso al cierre del año	B/.	3,619,061	B/.	2,330,128

18. Ley de fomento industrial

La ley 76 de 2009 dicta medidas para el fomento y desarrollo de la industria, promoviendo el ambiente y las oportunidades adecuadas mediante la creación del registro de la industria nacional (RIN), con miras a lograr una mayor diversificación del aparato productivo nacional y con la finalidad de recopilar datos estadísticos y desarrollar indicadores que permitan evaluar el crecimiento de la competitividad de la industria nacional.

Mediante la resolución No 70 de 31 de agosto de 2018, el Ministerio de comercio e industrias resuelve aprobar la inscripción de la empresa PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL S.A. en el registro de la industria nacional (RIN). Algunas de las cláusulas de mayor importancia a los que tiene beneficio la Compañía se presentan a continuación:

- Al 3% como impuesto de importación a las materias primas, productos semielaborados o intermedios, maquinarias y equipos y repuestos, envases y empaques y demás insumos que entren en la composición o el proceso de elaboración de sus productos.

- Deducción como gasto en la declaración de renta del primer año, del 100% del impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios sobre las maquinarias, equipos y repuestos para estos, que sean utilizados en el proceso de transformación industrial de la industria alimentaria y/o no contribuyente.

- Régimen especial de arrastre de pérdidas.

- Régimen de reintegro aduanero.

19. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, en como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez y financiamiento. El programa global de administración de riesgos de la Compañía se enfoca en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera.

La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Directiva basada en la presentación de estados financieros administrativos de corte mensual, así como estudios propios de la situación del entorno macroeconómico mundial, regional y nacional con posible impacto.

1. Riesgo de crédito - Para mitigar el riesgo de crédito se mantiene un sistema de ventas de contado para las rutas de auto venta y para las ventas realizadas en preventa las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor, los cuales son revisados mensualmente en su rotación y morosidad.

   A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito en las cuentas por cobrar clientes. En cuanto al efectivo en bancos, los fondos están depositados en instituciones de prestigio nacional e internacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

2. Riesgo de mercado - La Compañía no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos

financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

3. Riesgo de liquidez y financiamiento - La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los futuros flujos de efectivo para asegurar el cumplimiento de los compromisos. El monitoreo consiste en la preparación de un reporte proyectado de los flujos de efectivo esperados y los desembolsos programados, el cual es revisado semanal y mensualmente. Para proyectar los flujos de efectivos esperados la Compañía considera la fecha de cobro de sus instrumentos financieros y los desembolsos programados basado en la fecha de vencimiento de las obligaciones.

Administración del riesgo de capital

Los objetivos principales de la Compañía al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores tales como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital al accionista o emisión de acciones.

La Compañía mantiene proyecciones para el capital de trabajo requerido para mantener la operación y preparar proyecciones anuales especialmente para los inventarios de materia prima.

20. Segmentación de la producción:

La Compañía considera todo su portafolio como productos de consumo masivo seco, el cual integra los negocios de galletas dulces y saladas, caramelos y café. Esta segmentación se basa en que estos son los canales utilizados de distribución y para llegar a los consumidores.

La Administración no prepara información desagregada por categorías de productos, canales de distribución, zonas geográficas; el seguimiento se hace al nivel del cumplimiento de las ventas frente a los presupuestos y los históricos.

Los medios de producción y de distribución y el capital financiero son únicos e indivisibles para las operaciones en toda la amplitud del portafolio.

III PARTE

PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

DIVULGACION

1. El Informe de Actualización correspondiente al IV Trimestre de 2022, se le suministrará una copia del informe a cada uno de los accionistas e inversionistas registrados, así como cualquier interesado que lo solicitare.

2. El informe será divulgado el día 02 de marzo de 2023

[F] NOMBRE JARAMILLO ARIAS JUAN CARLOS - ID E-8-130125

Firmado digitalmente por [F] NOMBRE JARAMILLO ARIAS JUAN CARLOS - ID E-8-130125
Fecha: 2023.03.01 12:12:59 -05'00'

Juan Carlos Jaramillo
Presidente

Alejandro Hernandez
Vicepresidente administrativo y financiero

[A] NOMBRE HERNÁNDEZ RAMÍREZ ALEJANDRO - ID E-8-130969

Firmado digitalmente por [A] NOMBRE HERNÁNDEZ RAMÍREZ ALEJANDRO - ID E-8-130969
Fecha: 2023.02.28 10:46:06 -05'00'

ANEXO No.1
FORMULARIO ADM-FIVCO1
(Acuerdo No. 8-2004 de 20 de diciembre 2004)

FORMULARIO DE INFORMACION DE VALORES EN CIRCULACION

EMPRESA	DESCRIPCION DEL VALOR
PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS	**BONOS AGROINDUSTRIALES**

NUMERO DE RESOLUCION Y FECHA **SMV No. 530-21 de 10 de diciembre de 2021**

AÑO	**TRIMESTRE**	**MONTO EN CIRCULACION (en B/.)**
2022	Octubre a Diciembre	17.500.000

REPRESENTANTE LEGAL	**DIA**	**MES**	**AÑO**
[F] NOMBRE JARAMILLO ARIAS JUAN CARLOS - ID E-8-130125 Firmado digitalmente por [F] NOMBRE JARAMILLO ARIAS JUAN CARLOS - ID E-8-130125 Fecha: 2023.03.01 12:15:37 -05'00'	02	marzo	2023
JUAN CARLOS JARAMILLO			

BGT | BG Trust, Inc.

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO
PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.
BONOS CORPORATIVOS HASTA US$17,500,000.00

BG TRUST, INC., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.444710, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Bancos (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante la Escritura Pública No.7867 de 27 de septiembre de 2011, adicionada mediante Escritura Pública No.9305 del 09 de noviembre de 2011, modificada mediante Escritura Pública 23,796 del 20 de diciembre de 2016, inscrita mediante entrada 75509/2017, adicionada mediante Escritura Pública 5,722 de 03 de abril de 2017 y modificada mediante Escritura Pública No.9899 de 21 de octubre de 2021, inscrita en el Registro Público, bajo entrada 417326/2021, y según el mismo sea enmendado de tiempo en tiempo (el "Fideicomiso de Garantía"), por Productos Alimenticios Pascual, S.A., en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos por la suma de hasta Diecisiete Millones Quinientos Mil de Dólares (US$17,500,000.00) (la "Emisión"), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 31 de diciembre de 2022, a saber:

1. El Emisor es Productos Alimenticios Pascual, S.A.

2. Emisión autorizada mediante Resolución SMV No.530-21 de 10 de diciembre de 2021.

3. El monto total registrado es de hasta Diecisiete Millones Quinientos Mil Dólares (US$17,500,000.00), emitidos en una (1) sola serie.

4. El total de Patrimonio administrado del Fideicomiso de garantía asciende a la suma de US$35,500,000.00, cubre la Serie A de la emisión y están conformado por los bienes y/o derechos a favor del fiduciario, indicados a continuación:

   a) Primera hipoteca y anticresis constituida a favor de BG Trust, Inc. por la suma de hasta Treinta y Cinco Millones Quinientos Mil Dólares (US$35,500,000.00), sobre los bienes inmuebles propiedad del Emisor:

Cantidad	N° DE FINCA	Valor del Mercado	Avaluadora	Fecha de Avalúo
4	8,671, 8,823, 9,489, 36,759	$ 35,000,000.00	Panamericana de Avalúos	17-ene-22
3	21,035, 23,954, 34,624	$ 5,000,000.00	Panamericana de Avalúos	07-ene-22
1	42,670	$ 1,250,000.00	Panamericana de Avalúos	06-ene-22
1	5,419	$ 1,830,000.00	Panamericana de Avalúos	07-ene-22
1	23,675	$ 160,000.00	Panamericana de Avalúos	11-ene-22
		$ 43,240,000.00		

b) Prenda Mercantil sobre Seis Millones Doscientos Once Mil Setecientos Veinticinco (6,211,725) acciones comunes de la Sociedad Productos Alimenticios Pascual, S.A. Organizadas y existentes de conformidad con las leyes de Panamá, representadas por el certificado de acciones No.93, fechado el 23 de septiembre de 2011 y cuyo original con su respectivo endoso reposan en la custodia del Fiduciario.

c) Fianza Solidaria consituida por el Fiador Solidario a favor del Fiduciario mediante fianza solidaria de fecha 21 de diciembre de 2011, enmendada y reformada integralmente mediante enmienda y reforma integra de fecha 20 de diciembre de 2016 y posteriormente enmendada y reformada de manera integra mediante enmienda y reforma integra de fecha 12 de octubre de 2021.

d) El importe de las indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedidas o endosadas a favor de BG Trust, Inc., detalladas a continuación:

Tipo de Bien Cedido	Emisor	Descripción	Fecha de Vencimiento
Póliza de Incendio	ASSA Cia. De Seguros, S.A.	03B66841	dic-23

5. El Prospecto Informativo de la emisión no establece una relación de cobertura requerida.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 24 de enero de 2023.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Junnuala Williams
Firma Autorizada

Gabriela Zamora
Firma Autorizada

Empresa Panameña de Alimentos, S.A.
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el período terminado al 31 de diciembre de 2022

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021
(En balboas)

Activos	**Notas**	**2022**	**2021**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	**4**	9.227.782	3.850.447
Cuentas por cobrar neto	**5**	26.482.518	18.824.368
Inventarios, neto	**6**	42.288.059	23.705.876
Gastos e impuestos pagados por anticipado		1.953.499	1.073.563
Total de activos corrientes		**79.951.858**	**47.454.254**
Activos no corrientes			
Adelantos a nueva planta			8.237.992
Propiedad, planta y equipo, neto	**7**	85.858.067	66.605.006
Intangibles, neto	**8**	63.258.292	31.950.174
Derechos de uso, neto	**15**	3.649.167	2.386.378
Inventario de piezas y repuestos, neto		3.211.572	2.558.172
Inversion en Acciones		798.474	1.140.889
Fondo de cesantía		4.011.130	3.082.774
Otros activos		897.226	60.084
Total de activos no corrientes		**161.683.927**	**116.021.467**
Total de activos		**241.635.785**	**163.475.721**
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar - proveedores	**10**	6.745.697	4.536.712
Bonos por pagar	**9**	140.000	
Préstamo por Pagar	**9**	72.718.406	10.501.204
Obligaciones por arrendamiento	**15**	272.390	189.355
Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar	**12**	9.888.290	5.859.134
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas CP		1.920.658	2.321.051
Total de pasivos corrientes		**91.685.440**	**23.407.455**
Pasivos no corrientes			
Bonos por pagar	**9**	17.105.149	17.264.049
Préstamo por Pagar	**10**	10.078.793	10.645.423
Obligaciones por arrendamiento		3.600.678	2.374.224
Impuesto sobre la renta diferido		5.929.985	4.292.166
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	**11**	4.044.209	3.504.383
Total de pasivos no corrientes		**40.758.814**	**38.080.245**
Total de pasivos		**132.444.254**	**61.487.700**
Patrimonio del accionista			
Capital en acciones	**13**	116.430.612	117.127.279
Descuento de emisión		(47.188.275)	(47.188.275)
Utilidades retenidas		26.253.427	18.006.746
Superávit por revaluación		14.499.488	14.742.842
Impuesto complementario		(803.721)	(700.571)
Total de patrimonio del accionista		**109.191.531**	**101.988.021**
Total de pasivos y patrimonio del accionista	**B/.**	**241.635.785**	**163.475.721**

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

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de resultados Integrales
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2022 y 2021
(En balboas)

	Notas		Oct - Dic 2022	Oct - Dic 2021	Ene-Dic 2022	Ene-Dic 2021
Ventas netas		B/.	58,554,630	36,600,652	197,816,747	138,509,855
Costo de ventas			(38,646,261)	(23,421,228)	(129,356,416)	(89,087,120)
Utilidad Bruta			**19,908,369**	**13,179,424**	**68,460,331**	**49,422,735**
Gastos de personal	**14**		(5,794,814)	(3,836,300)	(21,100,482)	(16,764,428)
Gastos de ventas, generales y administrativos	**14**		(7,489,050)	(5,348,617)	(22,135,808)	(17,052,938)
Depreciación propiedad, planta y equipo			(1,653,849)	(1,311,919)	(6,546,566)	(5,367,905)
Amortización de Intangibles	**8**		(1,154,949)	(1,256,250)	(4,697,308)	(5,028,789)
Total gastos			**(16,092,662)**	**(11,753,087)**	**(54,480,164)**	**(44,214,060)**
Utilidad/Pérdida en operaciones			**3,815,708**	**1,426,337**	**13,980,166**	**5,208,675**
Otros Ingresos (Egresos)						
Ingreso por intereses			70,459	45,240	211,123	149,718
Gasto de intereses			(1,071,545)	(232,050)	(2,841,501)	(1,100,631)
Otros ingresos			2,029,376	783,538	4,158,241	2,865,570
Otros egresos			(1,824,777)	(943,340)	(4,331,831)	(2,921,606)
Total de otros ingresos (egresos), neto			(796,487)	(346,612)	(2,803,968)	(1,006,949)
Utilidad antes de participación en asociada e impuesto sobre la renta			3,019,220	1,079,725	11,176,199	4,201,726
Participación en asociada			(81,238)	16,962	(342,415)	61,886
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			2,937,982	1,096,687	10,833,784	4,263,612
Impuesto sobre la renta			(334,155)	52,829	(2,527,123)	(1,157,884)
Utilidad/ Pérdida Neta		**B/.**	**2,603,827**	**1,149,515**	**8,306,660**	**3,105,727**

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

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado de Cambios en el Patriminio
Al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021

	Nota	Capital en acciones	Descuento de emisión	Ganancias acumuladas	Superávit por revaluación	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		117.127.279	(47.188.275)	18.006.746	14.742.842	(700.571)	101.988.021
Ganancia neta		-	-	8.306.660	-	-	8.306.660
Recompra de acciones		(696.667)	-	(303.333)	-	-	(1.000.000)
Traslado de depreciación	7	-	-	243.353	(243.353)	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	(103.149)	(103.149)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**B/. 116.430.612**	**(47.188.275)**	**B/. 26.253.427**	**B/. 14.499.488**	**B/. (803.721)**	**B/. 109.191.531**

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado al 31 de Diciembre de 2022 y Diciembre de 2021
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad o pérdida neta		8.306.660	3.105.727
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta			
con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		6.546.566	5.367.905
Metodo de Participación		342.415	(61.886)
Amortización de Intangibles	**8**	4.697.308	5.028.789
Provisión para posibles cuentas incobrables	**5**	170.374	511.642
Gasto de Intereses		2.841.501	1.100.631
Provision impuesto de renta año corriente		2.527.123	1.157.884
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	**11**	523.151	459.879
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		5.960.858	(752.416)
Disminución (Aumento) en inventario		(11.083.096)	(3.052.951)
Aumento (Disminución) en gastos pagados por anticipado		(401.695)	1.049.143
Aumento (Disminución) en otros activos		(837.142)	459
Disminución en cuentas por pagar		(3.824.867)	(2.208.616)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		2.254.405	(86.304)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		18.023.562	11.619.885
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedad, planta, maquinaria y equipo, neto de descartes		(37.812.300)	(10.876.257)
Adquisición de Intangibles	**8**	(36.005.427)	(275.811)
Fondo de cesantía		289.054	(393.204)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(73.528.673)	(11.545.272)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Préstamos por Pagar		59.250.572	4.671.558
Bonos por Pagar		(18.900)	1.264.049
Cuentas por pagar		371.041	(762.311)
Impuesto complementario		(103.149)	(84.691)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		59.499.563	(2.911.395)
Disminución/ Aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		3.994.452	(2.836.781)
Efectivo y depósitos en bancos, al inicio del periodo		5.233.330	6.687.229
Efectivo y depósitos en bancos, al final	**B/.**	**9.227.782**	**3.850.447**

1. Información general

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. (la "Compañía") es una entidad establecida en el año 2010 conforme a las leyes de la República de Panamá y es tenedora al 100% de las acciones emitidas de las Subsidiarias Productos Alimenticios Pascual S.A. y de Almacén Ideal S.A. (el "Grupo").

Las generales de las subsidiarias consolidadas se resumen a continuación:

- Productos Alimenticios Pascual, S.A.: es una entidad establecida en 1946 conforme a las leyes de la República de Panamá. La actividad de esta subsidiaria consiste en la fabricación y venta al por mayor de galletas, café, aceites, snacks, caramelos y otros productos alimenticios. El 5 de Julio del 2011, la compañía adquirió la marca y ciertos activos del Grupo Café Duran, iniciando a partir de esa fecha la producción y comercialización de los productos Café Duran y derivados. El 17 de junio de 2022, también adquirió el 100% de las acciones General Group of Panama, S.A.

- Almacén Ideal, S.A.: es una entidad establecida en 1963 conforme a las leyes de la República de Panamá. La actividad principal de esta subsidiaria consiste en la venta al por menor de productos de cafetería, pasabocas, galletas, caramelos y otros productos alimenticios. La Compañía está ubicada en la Avenida José Agustín Arango, Corregimiento de Juan Díaz.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas se presentan a continuación:

a. BASE DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera siendo las normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y otros requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de costo histórico, a menos que se mencione lo contrario en las políticas de contabilidad presentadas a continuación.

b. CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Los activos y pasivos se presentan y clasifican en el estado de situación financiera como corriente y no corriente.

Un activo se clasifica como corriente cuando: se espera que se realice o se pretenda vender o consumir en el ciclo de operación normal de la compañía; se espera que se realice dentro de los 12 meses posteriores al período del informe. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando: se espera que se liquide en el ciclo de operación normal de la compañía; se debe liquidar dentro de los 12 meses posteriores al período del informe; o no hay un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses después del período del informe. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos siempre se clasifican como no corrientes.

c. ADOPCIÓN DE PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y REVISADOS

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales son efectivas para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no está en vigor.

Modificaciones a las NIIF

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por
arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Contratos Onerosos Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación, las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales” se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internaciones de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.

NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la del 10 por para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

NIIF 16 Arrendamientos. La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.

NIIF 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Propiedad, Planta y Equipos Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad
(el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión

emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

La Administración considera que la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

d. PRONUNCIAMIENTOS NUEVOS Y MODIFICACIONES, PERO NO VIGENTES

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Modificaciones a la NIIF

Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

La modificación establece una fuerte presión en la definición de para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;

- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;

- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración considera que la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros no tendrá impacto.

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con los establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)

En septiembre de 2022, el Consejo emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

Pasivos no corrientes con covenants

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

a) Moneda Funcional

Los activos y pasivos, e ingresos y gastos están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

b) Efectivo:

El efectivo comprende efectivo en bancos, caja y depósitos a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

c) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas. Las cuentas por cobrar comerciales generalmente se deben liquidar en un plazo de 60 días.

La compañía aplica el enfoque simplificado para medir las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza una provisión de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se agrupan en función de los días vencidos y tipo de cliente.

Las otras cuentas por cobrar se reconocen al costo amortizado, menos cualquier provisión para pérdidas crediticias esperadas.

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los costos de adquisición y también los costos incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales, en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición. El costo se determina bajo el método de costo promedio para todos los inventarios.

Los inventarios están disminuidos por una provisión para obsolescencia, en caso de ser necesario. Esta provisión es revisada por la Administración periódicamente y se determina con base al movimiento del inventario, su condición física y las oportunidades de mercado. La provisión se carga a resultados de operaciones del período.

e) Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios se presentan a valor razonable basado en revaluaciones realizadas por profesionales independientes, siendo el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier importe acumulado de deterioro de valor.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios significativos y la volatilidad que experimenten los valores razonables de los elementos que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Los incrementos producto de las revaluaciones y el importe en libros de los terrenos y edificios son reconocidos en el estado de resultado integral y acumulado en el patrimonio neto. Cualquier disminución de la revaluación se lleva inicialmente en otro resultado integral en la medida que exista superávit por revaluación del mismo activo. Posteriormente, las disminuciones se llevan a ganancias o pérdidas del periodo.

Los mobiliarios, equipos y mejoras son reconocidos al costo, el cual incluye el precio de compra, así como los costos directamente atribuibles para colocar al activo en su lugar y condiciones necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la Administración.

Después del reconocimiento inicial, las partidas de edificios, mobiliarios, equipos y mejoras son llevados al costo menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

La depreciación es calculada con el fin de amortizar el costo de un activo, menos su valor residual estimado, según su vida útil como sigue:

Activo	Vida estimada en años
Edificaciones y estructuras	50
Maquinaria y equipo de fábrica	5 a 25
Equipo rodante	3 a 6
Mobiliario y equipo de oficina	3 a 10
Equipo de cómputo y programas	3 a 4
Equipo de laboratorio	3 a 5
Instalaciones	5 a 25

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustado si es apropiado, al final del período en que se informa.

Una partida de propiedad, planta y equipo es dada de baja en su eventual disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que surgen de la utilización continuada del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la disposición o retiro de una partida de propiedad, planta y equipo es determinado como una diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo y es reconocido en ganancia o pérdida.

f) **Activos por derecho de uso**

Un activo por derecho de uso se reconoce en la fecha de inicio de un arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por, según corresponda, cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, neto de cualquier incentivo

de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial incurrido, y, excepto cuando esté incluido en el costo de los inventarios, una estimación de los costos que se espera incurrir para desmantelar y eliminar el activo subyacente, y restaurar el sitio o activo.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el período no vencido del arrendamiento o la vida útil estimada del activo, lo que sea más corto. Cuando la empresa espera obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, la depreciación será con base a su vida útil estimada.
Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro o ajustados por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

La compañía ha decidido no reconocer un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente para arrendamientos a corto plazo con plazos de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento
de estos activos se cargan a resultados a medida que se incurren.

g) **Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos como parte de una combinación de negocios, distintos de la plusvalía, se miden inicialmente a su valor razonable en la fecha de la adquisición. Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al costo. Los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan y, posteriormente, se miden al costo menos cualquier deterioro. Los activos intangibles de vida finita se miden posteriormente al costo menos la amortización y cualquier deterioro. Las ganancias o pérdidas reconocidas en utilidad o pérdida que surgen de la baja en cuentas de activos intangibles se miden como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo intangible. El método y las vidas útiles de los activos intangibles de vida finitos se revisan anualmente. Los cambios en el patrón esperado de consumo o vida útil se contabilizan prospectivamente al cambiar el método o período de amortización.

Patente y marca

Las patentes y marcas de fábrica se registran al costo menos su respectiva amortización. Este activo intangible se amortiza bajo el método de línea recta en los siguientes períodos:

	Vida estimada en años
Patente y marca de fábrica Suprema	15
Patente y marca de fábrica Durán	17

Este activo se revisará una vez al año para determinar si existen indicios de deterioro de su valor en libros.

h) **Deterioro de activo**

El valor en libros de estos activos se revisa al final del período en que se informa para determinar si hubo pérdida por deterioro y donde un activo está deteriorado, este es dado de baja como gastos a través del estado de ganancia o pérdida para estimar su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de disposición.

El valor en uso es el valor presente de los flujos de efectivo esperado del activo o unidad. El valor presente está representado utilizando una tasa descontada (previa a impuestos) que reflejan el valor en tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o unidad cuyo deterioro haya sido medido.

i) **Fondo de cesantía**

Las regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicios; adicionalmente las compañías están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

PAPSA ha establecido un fondo de cesantía a partir del 14 de agosto de 1995 con las sumas que obligatoriamente debe cotizar, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados en el período, el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización que correspondería al trabajador por despido injustificado o por renuncia justificada en los contratos de trabajo por tiempo indefinido.

j) **Beneficios de jubilación empleados**

Los beneficios de jubilación a los empleados de la Compañía se proveen mediante un plan de contribución definido a través de la Caja de Seguro Social; los aportes se efectúan con base en los parámetros establecidos por la Ley Orgánica de dicha Institución.

k) **Bonos por pagar**

Los bonos por pagar son registrados cuando se emiten, neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros se contabilizan según el criterio de devengado en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

l) **Obligaciones por arrendamientos**

Un pasivo por arrendamiento se reconoce en la fecha de inicio de un arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se reconoce inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento, descontados
utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la compañía. Los pagos de arrendamiento comprenden pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual, precio de ejercicio de una opción de compra cuando el ejercicio de la opción es razonablemente cierto que ocurra, y cualquier penalización por terminación anticipada. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se cargan en el período en el que se incurren.

Los pasivos por arrendamiento se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los valores en libros se vuelven a medir si hay un cambio en lo siguiente: pagos de arrendamiento futuros que surjan de un cambio en un índice o una tasa utilizada; garantía residual plazo del arrendamiento; certeza de una opción de compra y penalizaciones por terminación. Cuando se vuelve a medir un pasivo por arrendamiento, se realiza un ajuste al activo correspondiente por derecho de uso, o

al resultado si el importe en libros del activo por derecho de uso se amortiza por completo.

m) **Cuentas por pagar comerciales**

Estos montos representan pasivos por bienes y servicios proporcionados a la Compañía antes del final del año y que no han sido pagados. Debido a su naturaleza de corto plazo, se miden al costo amortizado y no se descuentan. Los montos no están garantizados y generalmente se pagan dentro de los 30 días posteriores al reconocimiento.

n) **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía deba liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

La cantidad reconocida como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente en la fecha de cierre, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación.

o) **Capital emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

p) **Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos de la siguiente manera:

Ingresos por contratos con clientes.
Los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que se espera que la Compañía tenga derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Para cada contrato con un cliente, la Compañía: identifica el contrato con un cliente; identifica las obligaciones de desempeño en el contrato; determina el precio de la transacción que tiene en cuenta las estimaciones de la consideración variable y el valor temporal del dinero; asigna el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño separadas sobre la base del precio de venta

independiente relativo de cada bien o servicio distinto a ser entregado; y reconoce los ingresos cuando o como cada obligación de desempeño se cumple de una manera que describe la transferencia al cliente de los bienes o servicios prometidos.

La consideración variable dentro del precio de la transacción, si corresponde, refleja las concesiones otorgadas al cliente, tales como descuentos, y reembolsos, y cualquier otro evento contingente. Dichas estimaciones se determinan utilizando el método de valor esperado o cantidad más probable.
La medición de la contraprestación variable está sujeta a un principio restrictivo por el cual los ingresos solo se reconocerán en la medida en que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa en la cantidad de ingresos acumulados reconocidos. La restricción de medición continúa hasta que la incertidumbre asociada con la consideración de la variable se resuelva posteriormente. Las cantidades recibidas que están sujetas al principio de restricción se reconocen inicialmente como ingresos diferidos en forma de un pasivo por reembolso separado.

Venta de bienes
Los ingresos por la venta de bienes se reconocen en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes, que generalmente se realiza en el momento de la entrega.

Otros ingresos
Otros ingresos se reconocen cuando se reciben o cuando se establece el derecho a recibir el pago.

q) **Gasto de interés**

Los intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos por pagar se cargan a gastos de intereses cuando se incurren en el estado de ganancia o pérdida.

r) **Impuesto sobre la renta**

El gasto o beneficio del impuesto a la renta para el período es el impuesto a pagar sobre la renta gravable de ese período sobre la tasa de impuesto aplicable, ajustado por los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a las diferencias temporarias, las pérdidas fiscales no utilizadas y el ajuste a periodos anteriores, cuando aplique.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por diferencias temporarias a las tasas impositivas que se aplicarán cuando se recuperen los activos, o se liquiden los pasivos, en función de las tasas impositivas vigentes, excepto por:

- Cuando el activo o pasivo por impuesto a la renta diferido surge del reconocimiento inicial de la plusvalía o un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afecta ni a la contabilidad ni a las ganancias imponibles; o

- Cuando la diferencia temporaria imponible se asocia con intereses en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, se puede controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas fiscales no utilizadas solo si es probable que los montos imponibles futuros estén disponibles para utilizar esas diferencias y pérdidas temporales.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos reconocidos y no reconocidos se revisa en cada fecha de reporte. Los activos por impuestos diferidos reconocidos se reducen en la medida en que ya no es probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles para que se recupere el valor en libros. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos anteriormente se reconocen en la medida en que es probable que haya ganancias fiscales disponibles para recuperar el activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos por impuestos corrientes contra
los pasivos por impuestos corrientes y los activos por impuestos diferidos contra los pasivos por impuestos diferidos; y se relacionan con la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad o en diferentes entidades que pretenden liquidar simultáneamente.

s) **Medición del valor razonable**

Cuando un activo o pasivo, financiero o no financiero, se mide al valor razonable con fines de reconocimiento o revelación, el valor razonable se basa en el precio que se

recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición; y asume que la transacción se llevará a cabo: en el mercado principal; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso.
El valor razonable se mide utilizando las suposiciones que los participantes del mercado utilizarían al valorar el activo o pasivo, asumiendo que actúan en su mejor interés económico. Para activos no financieros, la medición del valor razonable se basa en su uso más alto y mejor. Se utilizan técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales se dispone de datos suficientes para medir el valor
razonable, maximizando el uso de entradas relevantes observables y minimizando el uso de entradas no observables.

Los activos y pasivos medidos a valor razonable se clasifican en tres niveles, utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para realizar las mediciones. Las clasificaciones se revisan en cada fecha de reporte y las transferencias entre niveles se determinan en base a una reevaluación del nivel más bajo de entrada que es significativo para la medición del valor razonable.

t) **Comparación de la información**

Conforme a lo exigido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 1, la información contenida en estos estados financieros referida al año 2020, se presenta a efectos comparativos con la información similar al 31 de diciembre de 2021.

3. Juicios significativos y criterios claves en la estimación de la incertidumbre

En la preparación de estos estados financieros, la Compañía ha realizado juicios significativos, estimaciones y supuestos que impactan el valor en libros de ciertos activos y pasivos, ingresos y gastos, así como otra información revelada en las notas. La Compañía periódicamente monitorea dichas estimaciones y supuestos y revisa que estén incorporadas a toda la información relevante disponible a la fecha que los estados financieros son preparados. Sin embargo, esto no previene que las cifras reales difieran de las estimaciones.

Los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que han tenido un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, y las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los montos en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se mencionan a continuación.

Provisión por pérdidas crediticias esperadas

La provisión para la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas requiere un grado de estimación y juicio. Se basa en la pérdida crediticia esperada por el tiempo de vida del activo, se agrupa en función de los días atrasados y tipo de cliente y realiza suposiciones para asignar una tasa de pérdida crediticia esperada global para cada grupo. Estas suposiciones incluyen la experiencia reciente en ventas y las tasas de cobro históricas e información prospectiva disponible. La provisión se calcula con base en la información disponible al momento de su preparación. Las pérdidas crediticias en años futuros pueden ser mayores o menores.

Valor neto realizable de los inventarios

La provisión para la evaluación de deterioro de inventarios requiere un grado de estimación y juicio. El nivel de la provisión se evalúa teniendo en cuenta la experiencia reciente en ventas, el envejecimiento de los inventarios y otros factores que afectan la obsolescencia del inventario.

Estimación de vidas útiles de activos tangibles e intangibles

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los cargos relacionados de depreciación y amortización de sus propiedades, planta y equipo, y patente y marca de fábrica. Las vidas útiles podrían cambiar significativamente como resultado de innovaciones técnicas o algún otro evento. El cargo por depreciación y amortización aumentará cuando las vidas útiles sean menores que las vidas estimadas anteriormente.

Resultado de las operaciones

El resultado del año 2022 contiene los resultados de la empresa general group of Panama S.A y subsidiarias a partir del 17 de junio de 2022, lo cual debe tenerse en cuenta al momento de comparar las cifras entre periodos, puesto que el año 2021 solo contiene el negocio que representa Productos alimenticios pascual S.A. y el portafolio de sus marcas a ese momento.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivos están integrados de la siguiente manera:

		2022	2021
Caja menuda	B/.	40,559	37,582
Cuentas corrientes		6,558,693	1,322,909
Cuenta de Ahorro		2,349,476	2,351,992
Fondos		279,054	137,964
Total Efectivo y depositos en bancos	B/.	**9,227,782**	**3,850,447**

5. Cuentas por cobrar neto

Las cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar - Clientes	23,170,342	17,196,192
Menos:Provisión para posibles cuentas incobrables	(1,945,956)	(1,707,157)
	21,224,386	**15,489,035**
Anticipos a proveedores	3,642,304	1,852,170
Otras cuentas por Cobrar	1,615,827	1,483,163
Total Cuentas por cobrar	**26,482,518**	**18,824,368**

El movimiento de la provisión para posibles cuentas incobrables se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	B/.	1,970,694	1,235,821
Aumentos del año		170,374	511,642
Castigos contra la provisión		(195,113)	(40,306)
Saldo al final del año	**B/.**	**1,945,956**	**1,707,157**

6. Inventarios, neto

El inventario está integrado de la siguiente manera:

		2022	2021
Materia prima	B/.	24,345,897	9,420,472
Productos terminados		6,822,415	7,076,037
Productos no fabricados por la empresa		8,462,842	5,818,945
Material de empaque y otros		2,656,905	1,390,422
Total Inventarios		**42,288,059**	**23,705,876**

7. Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se detalla de la siguiente manera:

	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Activo Fijo		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	50.281.206	34.359.351
Montaje de Maquinaria y Equipo	1.508.901	913.246
Edificaciones y Estructuras	39.469.226	37.840.706
Mobiliario y Equipo de Oficina	1.689.203	923.094
Equipo Rodante	3.297.124	2.839.289
Terrenos	17.359.317	17.199.317
Equipo de Cómputo y Programas	4.014.225	2.037.510
Equipo de Laboratorio	13.442	6.332
Instalaciones	910.166	1.255.815
Requisiciones y Mejoras	29.137.415	11.536.454
	147.680.226	**108.911.116**
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	(40.028.736)	(25.014.014)
Edificaciones y Estructuras	(13.557.703)	(11.892.947)
Mobiliario y Equipo de Oficina	(1.286.716)	(581.758)
Equipo Rodante	(2.551.719)	(2.097.494)
Equipo de Cómputo y Programas	(3.486.223)	(1.563.409)
Equipo de Laboratorio	(896)	(6.332)
Instalaciones	(910.166)	(1.150.156)
	(61.822.160)	**(42.306.110)**
Valor Neto	**85.858.067**	**66.605.006**

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no presenta activos fuera de uso y el valor bruto de activos totalmente depreciados es de B/. 14.706.290

El terreno y el edificio incluyen una revaluación por B/.16,352,990 (2021: B/.16,606,344)., Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, se registró una depreciación del monto revaluado por valor de B/.243,354 (B/.238,602 en 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, La Compañía no registró los avalúos debido a que no se observó diferencias materiales.

8. Intangibles, neto

Patentes y marcas de fábrica, neto

Las patentes y marcas de fábrica adquiridas se detallan a continuación:

		2022	2021
Costo de patente y marcas de fábrica-Duran	B/.	76,851,420	76,851,420
Costo de patente y marcas de fábrica-Pascual		19,750,000	19,750,000
Costo de patente y marcas de fábrica-Suprema		5,361,051	5,361,051
Otros		32,000	32,000
Amortización acumulada		(75,227,648)	(70,627,976)
Saldo no amortizado	B/.	**26,766,823**	**31,366,495**

El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	B/.	70,627,976	65,749,901
Aumento del año amortización marcas		4,599,672	4,878,075
Saldo final del año	B/.	75,227,648	70,627,976
Amortización año marcas		4,599,672	4,878,075
Neto Gasto marcas y patentes		**4,599,672**	**4,878,075**

<u>Adquisición de patentes y marcas de fábrica - Pascual</u>:

El 20 de febrero de 2004, Grupo Alimenticio Pascual, S. A. y Franquicias Pascual, S. A., como vendedores y Dark Oak Holding, Inc. y Productos Alimenticios Pascual, S. A., como compradores, firmaron un contrato de compra-venta de 100% de las acciones comunes en circulación de Productos Alimenticios Pascual, S. A.

Productos Alimenticios Pascual, S. A. pagó a Franquicias Pascual, S. A., la suma de B/.19,750,000 para adquirir todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca "Pascual" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Adquisición de patentes y marcas de fábrica - Suprema:

El 30 de noviembre de 2008, V.G.V. Marketing Consultants, Inc., como vendedor y Productos Alimenticios Pascual, S. A., como comprador, firmaron un contrato de compraventa de 100% de las acciones comunes en circulación de SAIGASO, S.A. Productos Alimenticios Pascual, S. A. pagó a V.G.V. Marketing Consultants, Inc., la suma de B/. 5,361,051 para adquirir todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca "Suprema" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Adquisición de patentes y marcas de fábrica - Durán:

El 17 de junio de 2011, Reagan Assets Ltd., como vendedor y Productos Alimenticios Pascual, S. A. como comprador, firmaron un contrato de compraventa de 100% de las acciones comunes en circulación de Tirana Investments, S.A. Por esta transacción, Productos Alimenticios Pascual, S. A. pagó a Reagan Assets Ltd., la suma de B/.76,851,420. EL 9 de agosto de 2011, Productos Alimenticios Pascual, S.A. y Tirana Investments, S.A. fueron fusionadas, sobreviviendo la primera. De esta transacción todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca "Café Durán y Otras listadas en anexo al contrato" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos pasaron a ser propiedad de Productos Alimenticios Pascual, S.A.

Adquisición de patentes, marcas de fábrica, plusvalías – General Group of Panama, S.A:

El 17 de junio de 2022, Benjamín Corkidi Betesh, Salomón Ovadía Betesh, Alfredo de la Guardia, Assa Compañía De Seguros, S.A., Vicsons, Ltd, Inversiones Haripasa, S.A., Blue Star Commercial, Corp., Fundación Patisan, Fundación Virima, como vendedores y Productos Alimenticios Pascual, S. A. como comprador, firmaron un contrato de compra-venta del 100% de las acciones comunes en circulación de General Group of Panama, S.A., quien a su vez, era propietaria del 100% de las acciones emitidas y en circulación de (i) la sociedad Gold Mills de Panamá, S.A. Productos Alimenticios Pascual, S. A. adquirió todas las marcas de fábrica, marcas de servicio, denominaciones comerciales, patentes, secretos industriales y comerciales, modelos de utilidad, modelos y dibujos industriales, derechos de autor y nombres de dominio, incluyendo cualesquiera derechos que se tengan sobre solicitudes de registro o renovación de éstos, así como todos los derechos que tenga sobre la marca " Gold Mills de Panamá, S.A. y otras listadas en los anexos al contrato" y todos los demás derechos de propiedad intelectual que se utiliza en la producción y comercialización de sus productos.

Otros Intangibles - Software

		2022	2021
Saldo inicial del Software	B/.	1,646,031	1,370,220
Saldo acumulado de Compras de Software		(397,572)	275,811
Amortización acumulada software		(1,159,989)	(1,062,352)
Saldo no amortizado	B/.	88,470	583,679

El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	B/.	1,062,352	911,638
Amortización		97,637	150,714
Saldo final del año	B/.	1,159,989	1,062,352

9. Bonos por pagar y préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2022, se encuentran vigentes los bonos a continuación detallados:

El 22 de diciembre de 2021, Productos Alimenticios Pascual, S.A. realizó una emisión de bonos corporativos a 10 años en la Bolsa de Valores de Panamá por B/.17,500,000 de valor nominal.

La fecha de vencimiento de los bonos es el 22 de diciembre de 2031 y devengan una tasa de interés variable según el nivel de endeudamiento (deuda financiera neta/ EBITDA) de la Compañía, revisable trimestralmente así:

Deuda financiera neta/ EBITDA	Tasa	Mínimo
Mayor a 2.5x	Libor 3 M + 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	Libor 3 M + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	Libor 3 M + 3.375%	4.250%

Los abonos a capital se efectúan de acuerdo con la siguiente estructura de amortización, la cual se presenta de forma anual:

	2022	2021
Año		
Costos de emisión	B/. (254,851)	B/. (254,851)
2022	-	-
2023	140,000	140,000
2024	245,000	245,000
2025	350,000	350,000
2026	700,000	700,000
2027	1,190,000	1,190,000
2028	1,190,000	1,190,000
2029	1,225,000	1,225,000
2030	1,225,000	1,225,000
2031	11,235,000	11,235,000
	17,264,049	17,264,049
Porción corriente	(140,000)	-
No corriente	B/. 17,105,149	B/. 17,264,049

Al 31 de diciembre de 2022, se está en cumplimiento con el nivel de endeudamiento requerido.

La Emisión está respaldada por el crédito general del Emisor y está garantizada por un fideicomiso irrevocable de garantía suscrito con BG Trust, Inc., como fiduciario, el fideicomiso, está compuesto por primera hipoteca y anticresis sobre los bienes inmuebles y sus mejoras de propiedad del Emisor o sus afiliadas.

10. Préstamos por pagar

El 6 de diciembre de 2011 la Compañía contrató con el Banco General, S.A. una Línea de Crédito hasta por la suma de B/. 10,000,000, que se va renovando anualmente.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Bi Bank por B/.3,100,000 de los cuales se han utilizado B/. 2.054.542, esta línea es renovable de manera anual.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Banistmo por B/.9,300,000 de los cuales se utilizó la totalidad, conformado por los siguientes montos, B/.5,800,000 con vencimiento 23 de enero de 2023. B/.3,500,000 con vencimiento 12 de junio de 2023.

Préstamo otorgado por la entidad financiera Banco General por B/.64,442,657 de los cuales se utilizó el total, conformado por los siguientes montos, B/.2,992,707 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.4,146,729 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.2,738,905.22 con vencimiento 25 de marzo de 2023. B/.767,082.00 con vencimiento 25 de marzo de 2023 y $53,766,430 con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 pero renovables mediante la emisión de bonos, la empresa está cursando este trámite actualmente.

Los préstamos y líneas de crédito devengan una tasa de interés anual entre el 1.5% y 5.25%.

Los saldos por pagar a diciembre de 2022 son los siguientes:

	2022	2021
Préstamo Bi Bank	2.054.542	2.001.204
Préstamo Davivienda	-	3.600.000
Préstamo Banistmo	16.300.000	-
Préstamo Banco General	64.442.657	10.645.422
Préstamo Banesco	-	4.900.000
	82.797.199	21.146.626
Porción corriente	(72.718.406)	(10.501.204)
No corriente	10.078.793	10.645.423

10. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

		2022	**2021**
Locales	**B/.**	4,251,470	2,679,690
Extranjeros		2,494,227	1,857,022
Saldo al final del año	**B/.**	**6,745,697**	**4,536,712**

11. Provisión para prima de antigüedad e indemnización

El movimiento de la provisión para prima de antigüedad e indemnización se presenta a continuación:

		2022	**2021**
Saldo al inicio del año	**B/.**	4,121,533	3,149,032
Aumentos del año		523,151	459,879
Cargos a la reserva		(600,475)	(104,527)
Saldo al final del año	**B/.**	**4,044,209**	**3,504,383**

12. Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar

A continuación, se presenta un detalle de los gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar:

	2022	2021
Gastos y costos por pagar	3.328.931	1.978.324
Retenciones y descuentos de nómina	911.698	489.086
Acreedores varios	443.480	326.097
Impuestos corrientes por pagar	534.586	31.995
Obligaciones laborales por pagar	1.492.619	938.262
Provisiones de gastos por pagar	2.664.277	1.948.640
Intereses Acumulados por pagar	65.287	18.594
Dividendos por pagar	37.484	85.981
Otros	409.928	42.155
Total	**9.888.290**	**5.859.134**

13. Capital en acciones

El capital autorizado del Grupo está compuesto por acciones comunes, de una misma clase, con un valor nominal de B/.0.01 cada una. Al 31 de diciembre de 2022, las acciones emitidas y en circulación ascienden a 11,643,061,225 para un total de B/.116,430,612 (2021: B/.117,127,279). La disminución corresponde a una recompra de acciones realizada en el año 2022.

14. Gastos de personal, ventas, generales y administrativos

A continuación, se presenta un detalle de los gastos de ventas, generales y administrativos, según su naturaleza, los cuales son comparados enero a diciembre de 2022 respecto de enero a diciembre de 2021:

		2022	2021
Servicios profesionales	B/.	1,796,088	1,680,404
Impuestos		292,116	190,296
Arrendamientos		1,617,561	1,125,060
Seguros		712,331	610,585
Reparación y mantenimiento		1,665,351	945,728
Gastos de Publicidad		5,195,756	4,188,623
Vigilancia		1,493,871	1,308,827
Legales		109,594	82,326
Energía eléctrica		493,381	340,784
Teléfonos y comunicaciones		415,124	370,502
Materiales y suministros		680,432	497,249
Viajes y viáticos		620,451	364,820
Gastos de Fletes		4,531,099	3,067,442
Gastos de cumbustibles y lubricantes		950,935	639,318
Gastos de Cuentas Malas		142,857	511,642
Contribuciones y Afiliaciones		27,053	15,135
Otros		1,391,809	1,114,199
Total	**B/.**	**22,135,808**	**17,052,938**

Gastos y Costos de Personal.

Los gastos de personal se presentan a continuación, los cuales son comparados enero a diciembre de 2022 respecto de enero a diciembre de 2021:

		2022	2021
Salarios	B/.	15,855,758	13,181,466
Obligaciones laborales		3,460,990	2,854,857
Prestaciones laborales		2,471,953	2,034,411
Gastos de representación		2,076,667	1,765,647
Vacaciones		2,000,150	1,555,521
Bonificaciones		1,513,159	1,067,020
Otros		3,097,772	1,671,300
Comisiones		2,045,221	1,514,675
	B/.	**32,521,670**	**25,644,898**
Costo de ventas	**B/.**	11,421,187	8,880,470
Gastos de personal		**21,100,482**	**16,764,428**
	B/.	**32,521,670**	**25,644,898**

15. Derechos de uso neto - Otras Obligaciones Financieras por pagar

El derecho de uso y los pasivos por arrendamiento (Otras Obligaciones Financieras por Pagar) se reconocieron en el estado de situación financiera.

El reconocimiento lineal de gastos por arrendamiento operativo se realizó con un cargo a la depreciación para los activos por derecho de uso (incluidos en los costos operativos) y un gasto por intereses sobre los pasivos de arrendamiento reconocidos (incluidos en los costos financieros).

A continuación, se presenta el movimiento del derecho de uso neto (Activo no corriente):

Derechos de uso		2022		2021
Costo				
Saldo al inicio del año	B/.	4,990,840	B/.	4,013,740
Nuevos arrendamientos		1,484,766		7,670
Baja de arrendamientos		(876,997)		-
		5,598,609		4,021,410
Amortización acumulada				
Saldo al inicio del año		(2,122,766)		(1,333,650)
Amortización del año		(395,698)		(301,382)
Baja de arrendamientos		569,022		-
		(1,949,442)		(1,635,032)
Derechos de uso al cierre del año	B/.	3,649,167	B/.	2,386,378

16. Ley de fomento industrial

Productos Alimenticios Pascual, S.A.

La ley 76 de 2009 dicta medidas para el fomento y desarrollo de la industria, promoviendo el ambiente y las oportunidades adecuadas mediante la creación del registro de la industria nacional (RIN), con miras a lograr una mayor diversificación del aparato productivo nacional y con la finalidad de recopilar datos estadísticos y desarrollar indicadores que permitan evaluar el crecimiento de la competitividad de la industria nacional.

Mediante la resolución No 70 de 31 de agosto de 2018, el Ministerio de comercio e industrias resuelve aprobar la inscripción de la empresa PRODUCTOS ALIMENTICIOS

PASCUAL S.A. en el registro de la industria nacional (RIN). Algunas de las cláusulas de mayor importancia a los que tiene beneficio la Compañía se presentan a continuación:

- Al 3% como impuesto de importación a las materias primas, productos semielaborados o intermedios, maquinarias y equipos y repuestos, envases y empaques y demás insumos que entren en la composición o el proceso de elaboración de sus productos.

- Deducción como gasto en la declaración de renta del primer año, del 100% del impuesto sobre la transferencia de bienes corporales muebles y la prestación de servicios sobre las maquinarias, equipos y repuestos para estos, que sean utilizados en el proceso de transformación industrial de la industria alimentaria y/o no contribuyente.

- Régimen especial de arrastre de pérdidas.

- Régimen de reintegro aduanero.

17. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, en como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez y financiamiento. El programa global de administración de riesgos del Grupo se enfoca en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera.

La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Directiva basada en la presentación de estados financieros administrativos de corte mensual, así como estudios propios de la situación del entorno macroeconómico mundial, regional y nacional con posible impacto.

Riesgo de crédito - Para mitigar el riesgo de crédito, se mantiene un sistema de ventas de contado para las rutas de auto venta y para las ventas realizadas en preventa las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor, los cuales son revisados mensualmente en su rotación y morosidad.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de crédito en las cuentas por cobrar clientes. En cuanto al efectivo en bancos, los fondos están depositados en instituciones de prestigio nacional e internacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

Riesgo de mercado - El Grupo no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Riesgo de liquidez y financiamiento - La Administración de la empresa monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los futuros flujos de efectivo para asegurar el cumplimiento de los compromisos. El monitoreo consiste en la preparación de un reporte proyectado de los flujos de efectivo esperados y los desembolsos programados, el cual es revisado semanal y mensualmente. Para proyectar los flujos de efectivos esperados la Empresa considera la fecha de cobro de sus instrumentos financieros y los desembolsos programados basado en la fecha de vencimiento de las obligaciones.

Administración del riesgo de capital

Los objetivos principales del Grupo al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores tales como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital al accionista o emisión de acciones.

El Grupo mantiene proyecciones para el capital de trabajo requerido para mantener la operación y preparar proyecciones anuales especialmente para los inventarios de materia prima.