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
BONOS CORPORATIVOS APROBADOS POR LA RESOLUCIÓN SMV No. 35-23 de 02 de febrero de 2023, por la suma de US$ 54.000.000

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: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
PRESENTADO EL: 30 DE NOVIEMBRE 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

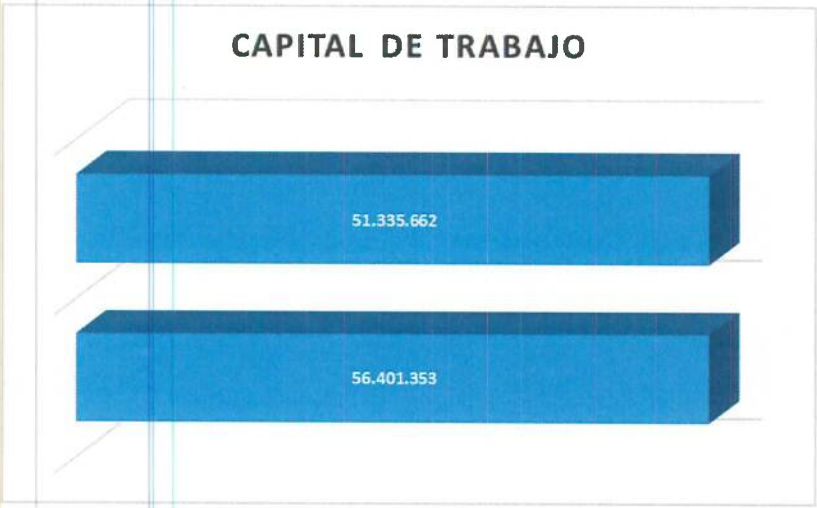
A. LIQUIDEZ:

Se presenta un resumen del flujo de efectivo de Productos Alimenticios Pascual, S.A. y sus subsidiarias para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022, cerrando con un efectivo que totalizó B/. 12.926 millones.

Resumen de Flujo de Efectivo por Actividad Al 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022 En Balboas	2023	2022
Actividades de Operación	28.448.112	18.450.728
Actividades de Inversión	(12.792.577)	(73.372.064)
Actividades de Finaciamiento	(11.876.539)	59.011.135
Aumento (disminución del efectivo)	**3.778.996**	**4.089.800**
Efectivo al inicio del Período	9.147.142	5.057.342
Efectivo el Final del periodo	**12.926.138**	**9.147.142**

El Capital de trabajo al 30 de septiembre de 2023 se presenta de la siguiente forma:

Capital de Trabajo Comparativo	3er. Trim 23 sep-23	2do. Trim 23 jun-23	Variaciones (B/.)	(%)
Activo Corriente	82.456.894	77.083.416	5.373.478	7,0%
Pasivo Corriente	26.055.541	25.747.754	307.787	1,2%
Capital de Trabajo	**56.401.353**	**51.335.662**	**5.065.691**	**9,9%**
Razón Corriente	**3,16**	**2,99**		



El activo corriente se ve influenciado por un incremento en el efectivo y depósitos en bancos, las cuentas por cobrar y en los gastos pagados por anticipo, así como los impuestos; mientras que el pasivo corriente se ve impactado por una disminución en los préstamos, que pasan de corriente a no corriente.

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 30 de septiembre de 2023 la Compañía crece en el total de los activos corrientes en un 1.9%.

A continuación, se detalla el comportamiento del activo corriente:

Activos Corrientes En Balboas	A SEPTIEMBRE 2023	A DICIEMBRE 2022	Variaciones (B/.)	(%)
Efectivo y depósitos en bancos	12.926.138	9.147.142	3.778.996	41,3%
Cuentas por cobrar neto	29.398.961	26.427.100	2.971.861	11,2%
Inventarios, neto	33.845.714	42.150.832	(8.305.117)	-19,7%
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	2.172.725	1.583.329	589.396	37,2%
Gastos e Impuestos pagados por anticipado	4.113.357	1.643.651	2.469.706	150,3%
Total Activos corrientes	82.456.894	80.952.053	1.504.841	1,9%

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Los Ingresos acumulados a septiembre de 2023 crecen en B/. 43.8 millones:

Ingresos En Balboas	A SEPTIEMBRE 2023	A SEPTIEMBRE 2022	Variaciones (B/.)	(%)
Ventas de productos	181.428.285	137.613.795	43.814.489	31,8%

La siguiente tabla detalla los aumentos y disminuciones en los gastos de operación para los períodos comprendidos entre enero a septiembre de 2023 y 2022:

Gastos operativos En Balboas	A SEPTIEMBRE 2023	A SEPTIEMBRE 2022	Variaciones (B/.)	(%)
Gastos de personal	17.603.909	14.300.523	3.303.386	23,1%
Gastos de ventas, generales y administrativos	17.301.631	13.973.529	3.328.102	23,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	4.514.215	4.850.620	(336.404)	-6,9%
Amortización de intangibles	3.471.728	3.541.583	(69.855)	-2,0%
Total gastos Operativos	**42.891.484**	**36.666.255**	**6.225.229**	**17,0%**
Total gastos operativos	**42.891.484**	**36.666.255**	**6.225.229**	**17,0%**

Los gastos operativos para el segundo trimestre de 2023 crecen respecto del mismo trimestre de 2022 en 17%, equivalente a B/. 6.2 millones, dado principalmente por la consolidación financiera con su nueva subsidiaria.

El margen neto aumenta comparativamente entre periodos pasando del 4.46% al 7.09%; lo que significa una variación de B/. 6.7 millones.

Utilidad Neta En Balboas	A SEPTIEMBRE 2023	A SEPTIEMBRE 2022	Variaciones (B/.)	(%)
Utilidad neta	**12.859.576**	**6.131.329**	**6.728.247**	**109,7%**

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Las perspectivas económicas de Panamá para el cierre del año 2023 y el 2024, son inciertas debido al paro nacional que se ha extendido por más de un mes en protesta por el contrato de concesión minera con la empresa Minera Panamá. El paro ha afectado a varios sectores productivos, especialmente al comercio, la construcción, el turismo y la industria. Según algunos informes, el paro ha causado pérdidas millonarias al país y ha provocado el desabastecimiento de alimentos, combustibles y medicinas en algunas regiones.

Antes de la crisis del paro nacional, Panamá tenía una proyección de crecimiento económico de 5.7% para el 2023, según el Banco Mundial, y de 6% según el Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, estas estimaciones podrían verse afectadas por el impacto negativo del paro en la actividad económica, el empleo, el consumo y la inversión.

No obstante, Pascual continúa tomando todas las medidas y buscando todas las alternativas para mitigar el impacto en su operación.

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 30 de septiembre de 2023, el Estado consolidado de resultados Integrales, Cambios en el patrimonio y Flujo de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2023, 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 30 de septiembre de 2023

EYRA D. MURILLO ARGUELLES
CPA No. 0285-2018
30 de noviembre de 2023

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado consolidado de situación financiera
Al 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022
(En balboas)

Activos	Notas		2023	2022
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4		12.926.138	9.147.142
Cuentas por cobrar neto	5		29.398.961	26.427.100
Inventarios, neto	6		33.845.714	42.150.832
Cuentas por cobrar a vinculados	15		2.172.725	1.583.329
Gastos pagados por adelantado			4.113.357	1.643.651
Total de activos corrientes			**82.456.894**	**80.952.053**
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo, neto	7		93.083.439	85.687.295
Intangibles, neto	8		60.119.185	63.257.751
Derechos de uso, neto	17		3.920.990	3.619.061
Inventario de piezas y repuestos, neto			3.130.165	3.205.650
Fondo de cesantía			4.121.651	3.878.605
Otros activos			2.963.920	878.683
Total de activos no corrientes			**167.339.349**	**160.527.046**
Total de activos		B/.	**249.796.243**	**241.479.098**
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar - proveedores	11		8.176.093	6.714.167
Bonos por pagar	9		35.000	140.000
Préstamo por Pagar	10		1.786.998	72.718.406
Obligaciones por arrendamientos	17		76.652	264.284
Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por pagar	12		14.155.169	9.560.254
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas CP	15		1.825.629	1.959.411
Total de pasivos corrientes			**26.055.541**	**91.356.523**
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas	15		62.125.890	62.125.890
Bonos por pagar	9		70.476.494	17.105.149
Préstamo por Pagar	10		17.169.099	10.078.793
Obligaciones por arrendamientos	17		4.088.777	3.574.957
Impuesto sobre la renta diferido			5.929.985	5.929.985
Provisión para prima de antigüedad	13		4.046.912	3.943.398
Total de pasivos no corrientes			**163.837.156**	**102.758.172**
Total de pasivos			**189.892.698**	**194.114.694**
Patrimonio del accionista				
Capital en acciones	14		6.211.725	6.211.725
Retenidas			27.599.868	16.950.269
Ganancia del periodo			12.859.576	10.467.083
Superávit por revaluación			14.316.973	14.499.488
Impuesto complementario			(1.084.597)	(764.161)
Total de patrimonio del accionista			**59.903.546**	**47.364.404**
Total de pasivos y patrimonio del accionista		B/.	**249.796.243**	**241.479.098**

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 30 de Septiembre de 2023 y 2022
(En balboas)

	Notas		Jul-Sep 2023	Jul-Sep 2022	Ene-Sep 2023	Ene-Sep 2022
Ventas netas		B/.	61.474.217	57.069.612	181.428.285	137.613.795
Costo de ventas			(39.600.805)	(38.605.077)	(118.147.568)	(90.575.250)
Utilidad Bruta			**21.873.412**	**18.464.536**	**63.280.716**	**47.038.545**
Gastos de personal	16		(5.921.709)	(5.235.589)	(17.603.909)	(14.300.523)
Gastos de ventas, generales y administrativos	16		(6.044.852)	(5.306.568)	(17.301.631)	(13.973.529)
Depreciación propiedad, planta y equipo			(1.518.511)	(1.647.905)	(4.514.215)	(4.850.620)
Amortización de Intangibles	8		(1.168.518)	(1.154.824)	(3.471.728)	(3.541.583)
Total gastos			**(14.653.590)**	**(13.344.887)**	**(42.891.484)**	**(36.666.255)**
Utilidad/Pérdida en operaciones			**7.219.823**	**5.119.649**	**20.389.233**	**10.372.291**
Otros Ingresos (Egresos)						
Ingreso por intereses			77.481	55.708	202.785	137.343
Gasto de intereses			(1.721.150)	(1.092.392)	(4.854.214)	(1.768.706)
Otros ingresos			1.956.090	914.747	5.178.175	2.208.142
Otros egresos			(1.018.121)	(1.108.149)	(4.727.544)	(2.592.904)
Total de otros ingresos (egresos), neto			(705.700)	(1.230.087)	(4.200.799)	(2.016.126)
Utilidad antes de participación en asociada e impuesto sobre la renta			6.514.123	3.889.562	16.188.434	8.356.165
Participación en asociada						
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			6.514.123	3.889.562	16.188.434	8.356.165
Impuesto sobre la renta			(854.172)	(1.287.275)	(3.328.858)	(2.224.836)
Utilidad/ Pérdida Neta		B/.	**5.659.951**	**2.602.287**	**12.859.576**	**6.131.329**

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

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado de Cambios en el Patriminio
Al 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022

	Nota	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Superávit por revaluación	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		6.211.725	27.417.352	14.499.488	(764.161)	47.364.404
Ganancia neta		-	12.859.577	-	-	12.859.577
Traslado de depreciación	7	-	182.515	(182.515)	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	(320.436)	(320.436)
Saldo al 31 de septiembre de 2023		B/. 6.211.725	B/. 40.459.444	B/. 14.316.973	B/. (1.084.597)	B/. 59.903.545

Productos Alimenticios Pascual, S. A.
Estado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado al 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad o pérdida neta		12.859.576	8.928.434
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta			
con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		4.514.215	6.489.201
Metodo de Participación			
Ganancia en venta de activos fijos			
Amortización de Intangibles	8	3.471.728	4.696.408
Provisión para posibles cuentas incobrables	5	179.322	170.374
Gasto de Intereses		4.854.214	2.839.930
Provision impuesto de renta año corriente		3.328.858	2.558.991
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	13	409.526	505.382
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar		(3.151.184)	5.992.928
Disminución (Aumento) en inventarios		8.380.602	(11.054.169)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(2.469.706)	(292.058)
Aumento en otros activos		(2.085.237)	(827.707)
Disminución en cuentas por pagar		(6.721.147)	(3.790.573)
Aumento en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		4.877.343	2.233.587
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		28.448.112	18.450.728
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisiciones de activos fijos			
Adquisiciones de propiedad, planta, maquinaria y equipo, neto de descartes		(11.910.359)	(37.709.121)
Adquisición de Intangibles	8	(333.162)	(36.005.427)
Fondo de cesantía		(549.057)	342.484
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12.792.577)	(73.372.064)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Préstamos por Pagar		(63.841.102)	59.250.572
Bonos por Pagar		53.266.345	(18.900)
Cuentas por pagar		(981.346)	(117.387)
Impuesto complementario		(320.436)	(103.149)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(11.876.539)	59.011.135
Disminución / Aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		3.778.996	4.089.800
Efectivo y depósitos en bancos, al inicio del periodo		9.147.142	5.057.342
Efectivo y depósitos en bancos, al final	B/.	**12.926.138**	**9.147.142**

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 septiembre 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 septiembre 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 primer trimestre 2023, se presenta a efectos comparativos con la información similar al 30 de septiembre de 2023 y diciembre de 2022.

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		2023	2022
Caja menuda	B/.	37.466	23.939
Cuentas corrientes		9.221.419	6.503.447
Cuenta de Ahorro		287.846	2.349.476
Fondos		332.837	270.280
	B/.	**12.926.138**	**9.147.142**

5. Cuentas por cobrar neto

Las cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

		2023	2022
Cuentas por Cobrar- Clientes	B/.	26.138.972	23.141.137
Menos: Provisión para posibles cuentas incobrables		(2.089.802)	(1.945.956)
		24.049.170	**21.195.181**
Anticipos a proveedores		3.945.981	3.616.653
Otras cuentas por Cobrar		1.403.810	1.615.265
Total Cuentas por cobrar	B/.	**29.398.961**	**26.427.100**

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

		2023	2022
Saldo al inicio del año	B/.	1.945.956	1.970.694
Aumentos del año		179.322	170.374
Castigos contra la provisión		(35.476)	(195.113)
Saldo al final del año	B/.	**2.089.802**	**1.945.956**

6. Inventarios, neto

El inventario está integrado de la siguiente manera:

Los inventarios se resumen a continuación:		2023	2022
Materia prima	B/.	12.792.339	24.342.270
Productos terminados		7.590.952	6.822.415
Productos no fabricados por la empresa		11.011.904	8.329.241
Material de empaque y otros		2.450.518	2.656.905
Total Inventarios		**33.845.714**	**42.150.832**

7. Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se detalla de la siguiente manera: Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía no presenta activos fuera de uso y el valor bruto de activos totalmente depreciados es de B/.28.793.846,65

El terreno y el edificio incluyen una revaluación por B/.14.316.973.17 (2022: B/.14,449.488.22), se registró una depreciación del monto revaluado por valor de B/.182.515.05 (B/.243.354 en 2022).

	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 31/12/2022
Activo Fijo		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	55.013.811	50.141.312
Montaje de Maquinaria y Equipo	2.973.542	1.508.901
Edificaciones y Estructuras	56.218.785	39.449.597
Mobiliario y Equipo de Oficina	1.351.469	1.649.648
Equipo Rodante	3.174.987	3.297.124
Terrenos	18.364.037	17.359.317
Equipo de Cómputo y Programas	2.303.975	3.855.249
Equipo de Laboratorio	13.442	13.442
Instalaciones	910.166	910.166
Requisiciones y Mejoras	3.725.847	29.137.415
	144.050.061	**147.322.170**
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	(29.968.371)	(39.960.423)
Edificaciones y Estructuras	(14.809.874)	(13.556.394)
Mobiliario y Equipo de Oficina	(799.183)	(1.265.043)
Equipo Rodante	(2.512.911)	(2.551.719)
Equipo de Cómputo y Programas	(1.963.205)	(3.390.233)
Equipo de Laboratorio	(2.912)	(896)
Instalaciones	(910.166)	(910.166)
	(50.966.623)	**(61.634.875)**
Valor Neto	**93.083.439**	**85.687.295**

8. Intangibles, neto

Patentes y marcas de fábrica, neto

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

		2023	2022
Costo de patente y marcas de fábrica-Pascual	B/.	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		(78.586.152)	(75.195.648)
Saldo no amortizado	B/.	**23.376.319**	**26.766.823**

El movimiento de la amortización se presenta a continuación:

		2023	2022
Saldo al inicio del año	B/.	75.195.648	70.595.976
Aumento del año amortización marcas		3.390.504	4.599.672
Saldo final del año	B/.	78.586.152	75.195.648
Amortización año marcas		3.390.504	4.599.672
Neto Gasto marcas y patentes		**3.390.504**	**4.599.672**

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:

		2023	2022
Saldo inicial del Software	B/.	1.240.538	1.638.111
Saldo acumulado de Compras de Software		30.224	(397.572)
Amortización acumulada software		(930.896)	(1.152.609)
Saldo no amortizado	B/.	339.867	87.929

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

Saldo al inicio del año	B/.	1.152.609	1.055.873
Amortización		(221.713)	96.736
Saldo final del año	B/.	930.896	1.152.609

9. Bonos por pagar

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	SOFR a plazo ajustada+ 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	SOFR a plazo ajustada + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	SOFR a plazo ajustada + 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 emision	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

Se está en cumplimiento con el nivel de endeudamiento requerido.

El 10 de febrero de 2023, Productos Alimenticios Pascual, S.A. realizó una emisión de bonos corporativos a 10 años en la Bolsa de Valores de Panamá por B/.54.000.000 de valor nominal.

La fecha de vencimiento de los bonos es el 10 de febrero de 2033 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 o igual a 2.5x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 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:

Año	Monto a pagar
1	US$0
2	US$432,000
3	US$756,000
4	US$1,080,000
5	US$2,160,000
6	US$3,672,000
7	US$3,672,000
8	US$3,780,000
9	US$3,780,000
10	US$3,888,000
Fecha de Vencimiento de los Nuevos Bonos	US$30,780,000

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/. 1.786.998 esta línea es renovable de manera anual.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Banco General por B/.3,000,000 con vencimiento 12 de diciembre de 2023.

Línea de crédito a Largo plazo con Banco General por $17.169.099 con vencimiento 25 de marzo de 2033 cuya tasa es ajustable a opción del banco.

Los préstamos y líneas de crédito devengan una tasa de interés anual entre el 1.5% y 7%.

Los saldos por pagar a septiembre de 2023 y diciembre de 2022 son los siguientes:

Prestamo por pagar		**2023**	**2022**
Préstamo Bi Bank	**B/.**	1.786.998	1.803.506
Préstamo BAC			2.200.000
Préstamo Banco General		17.169.099	70.493.693
Préstamos Banesco			5.800.000
Préstamo Bantismo			2.500.000
	B/.	**18.956.097**	**82.797.199**

11. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

		2023	**2022**
Locales	**B/.**	4.278.699	4.219.941
Extranjeros		3.897.394	2.494.227
Saldo al final del año	**B/.**	**8.176.093**	**6.714.167**

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:

		2023	2022
Gastos y costos por pagar	B/.	2.679.739	3.237.347
Retenciones y descuentos de nómina		611.365	886.748
Acreedores varios		253.482	400.272
Impuestos corrientes por pagar		3.362.479	534.176
Obligaciones laborales por pagar		1.666.500	1.444.310
Provisiones de gastos por pagar		4.993.030	2.584.783
Intereses Acumulados por pagar		276.490	65.287
Otros		312.085	407.333
	B/.	**14.155.169**	**9.560.254**

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.

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

		2023	2022
Saldo al inicio del año	B/.	3.943.398	4.002.743
Aumentos del año		409.526	505.382
Cargos contra la reserva		(306.011)	(564.727)
Saldo al final del año	B/.	**4.046.912**	**3.943.398**

14. Capital en acciones

Al 30 de septiembre de 2023 y diciembre 2022: Autorizadas 20,000,000 de acciones comunes, de una misma clase, con un valor nominal de B/.1 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		2023	2022
Cuentas por cobrar	B/.	2.172.725	1.583.329
Cuentas por pagar		63.951.519	64.085.301

16. Gastos de personal, ventas, generales y administrativos

Los saldos comparativos se presentan: enero a septiembre de 2023 respecto de enero a septiembre de 2022.

Gastos de personal

		2023	2022
Salarios	B/.	12.387.956	10.988.868
Obligaciones laborales		2.755.450	2.420.255
Prestaciones laborales		2.012.824	1.747.805
Gastos de representación		1.674.561	1.521.318
Vacaciones		2.483.616	2.090.215
Bonificaciones		1.374.577	1.059.802
Otros		2.382.755	1.797.829
Comisiones		1.554.889	1.412.601
	B/.	**26.626.630**	**23.038.692**
Costo de ventas	B/.	9.022.721	8.738.170
Gastos de personal		**17.603.909**	**14.300.523**
	B/.	**26.626.630**	**23.038.692**

Gastos de ventas, generales y administrativos:

Los saldos comparativos se presentan: enero a septiembre de 2023 respecto de enero a septiembre de 2022.

		2023	2022
Servicios profesionales	B/.	575.749	1.530.294
Impuestos		268.546	175.421
Arrendamientos		1.061.865	728.192
Seguros		568.759	467.622
Reparación y mantenimiento		1.162.608	710.105
Gastos de Publicidad		4.483.376	3.265.789
Vigilancia		1.139.719	1.065.968
Legales		78.472	70.019
Energía eléctrica		377.912	270.492
Teléfonos y comunicaciones		301.523	289.974
Materiales y suministros		504.114	397.081
Viajes y viáticos		526.053	363.208
Gastos de Fletes		4.549.181	3.081.146
Gastos de cumbustibles y lubricantes		704.888	738.574
Gastos de Cuentas Malas		179.322	145.751
Contribuciones y Afiliaciones		25.191	18.006
Otros		794.353	655.888
	B/.	**17.301.631**	**13.973.529**

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):

		2023	2022
Costo Activo por Derecho de Uso		5.319.168	4.798.973
Depreciación acumulada por derecho de uso		(1.398.178)	(1.179.912)
	B/.	**3.920.990**	**3.619.061**

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 III Trimestre de 2023, 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 30 de noviembre 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: 2023.11.30 17:00:09 -05'00'

Juan Carlos Jaramillo
Presidente

[F] NOMBRE HERNÁNDEZ RAMÍREZ ALEJANDRO - ID N-22-1276

Firmado digitalmente por [F] NOMBRE HERNÁNDEZ RAMÍREZ ALEJANDRO - ID N-22-1276
Fecha: 2023.11.29 16:21:43 -05'00'

Alejandro Hernandez
Vicepresidente administrativo y financiero

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**

NUMERO DE RESOLUCION Y FECHA **SMV No. 35-23 de 02 de febrero de 2023.**

AÑO	TRIMESTRE	MONTO EN CIRCULACION (en B/.)
2023	Julio a Septiembre	17.500.000
2023	Julio a Septiembre	54.000.000

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: 2023.11.30 17:01:16 -05'00'	30	Noviembre	2023
JUAN CARLOS JARAMILLO			

Empresa Panameña de Alimentos, S.A.
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el período terminado al 30 de septiembre de 2023

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
Al 30 de Junio de 2023 y Diciembre de 2022
(En balboas)

Activos	**Notas**		**2023**	**2022**
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	**4**		13.020.090	9.227.782
Cuentas por cobrar neto	**5**		29.541.525	26.482.518
Inventarios, neto	**6**		34.031.641	42.288.059
Gastos e impuestos pagados por anticipado			4.384.476	1.953.499
Total de activos corrientes			**80.977.732**	**79.951.858**
Activos no corrientes				
Adelantos a nueva planta				
Propiedad, planta y equipo, neto	**7**		93.359.944	85.858.067
Intangibles, neto	**8**		60.119.352	63.258.292
Derechos de uso, neto	**15**		3.936.027	3.649.167
Inventario de piezas y repuestos, neto			3.136.164	3.211.572
Inversion en Acciones			604.631	798.474
Fondo de cesantía			4.269.675	4.011.130
Otros activos			2.982.192	897.226
Total de activos no corrientes			**168.407.984**	**161.683.927**
Total de activos		**B/.**	**249.385.716**	**241.635.785**
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar - proveedores	**10**		8.227.881	6.745.697
Bonos por pagar	**9**		35.000	140.000
Préstamo por Pagar	**9**		1.786.998	72.718.406
Obligaciones por arrendamiento	**15**		80.727	272.390
Gastos acumulados y otros pasivos corrientes por paga	**12**		14.523.224	9.888.291
Cuentas por pagar - Partes Relacionadas CP			1.812.709	1.920.658
Total de pasivos corrientes			**26.466.539**	**91.685.441**
Pasivos no corrientes				
Bonos por pagar	**9**		70.476.494	17.105.149
Préstamo por Pagar	**10**		17.169.099	10.078.793
Obligaciones por arrendamiento			4.102.115	3.600.678
Impuesto sobre la renta diferido			5.929.985	5.929.985
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	**11**		4.158.064	4.044.209
Total de pasivos no corrientes			**101.835.757**	**40.758.814**
Total de pasivos			**128.302.296**	**132.444.255**
Patrimonio del accionista				
Capital en acciones	**13**		116.430.612	116.430.612
Descuento de emisión			(47.188.275)	(47.188.275)
Utilidades retenidas			38.648.267	26.253.425
Superávit por revaluación			14.316.973	14.499.488
Impuesto complementario			(1.124.157)	(803.721)
Total de patrimonio del accionista			**121.083.421**	**109.191.530**
Total de pasivos y patrimonio del accionista	**B/.**		**249.385.716**	**241.635.785**

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 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas		Sep - Oct 2023	Sep - Oct 2022	Ene-Sep 2023	Ene-Sep 2022
Ventas netas		B/.	62.353.791	58.034.764	183.834.870	139.946.175
Costo de ventas			(39.898.377)	(38.991.809)	(118.947.518)	(91.394.213)
Utilidad Bruta			**22.455.414**	**19.042.955**	**64.887.352**	**48.551.962**
Gastos de personal	**14**		(6.295.231)	(5.612.955)	(18.680.804)	(15.305.669)
Gastos de ventas, generales y administrativos	**14**		(6.401.765)	(5.500.095)	(18.125.559)	(14.646.758)
Depreciación propiedad, planta y equipo			(1.536.500)	(1.661.738)	(4.565.663)	(4.892.716)
Amortización de Intangibles	**8**		(1.168.643)	(1.154.949)	(3.472.103)	(3.542.359)
Total gastos			**(15.402.138)**	**(13.929.738)**	**(44.844.129)**	**(38.387.503)**
Utilidad/Pérdida en operaciones			**7.053.276**	**5.113.217**	**20.043.224**	**10.164.459**
Otros Ingresos (Egresos)						
Ingreso por intereses			79.353	56.850	207.834	140.665
Gasto de intereses			(1.721.331)	(1.092.782)	(4.854.900)	(1.769.956)
Otros ingresos			1.932.992	811.637	5.143.534	2.128.865
Otros egresos			(1.031.421)	(1.000.282)	(4.768.158)	(2.507.054)
Total de otros ingresos (egresos), neto			(740.406)	(1.224.577)	(4.271.690)	(2.007.481)
Utilidad antes de participación en asociada e impuesto sobre la renta			6.312.870	3.888.640	15.771.534	8.156.978
Participación en asociada			(22.110)	(103.577)	(193.843)	(261.177)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta			6.290.760	3.785.063	15.577.691	7.895.801
Impuesto sobre la renta			(867.195)	(1.287.275)	(3.365.365)	(2.192.968)
Utilidad/ Pérdida Neta		**B/.**	**5.423.565**	**2.497.788**	**12.212.326**	**5.702.833**

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado de Cambios en el Patriminio
Al 30 de Septiembre de 2023 y Diciembre de 2022

	Nota	Capital en acciones	Descuento de emisión	Ganancias acumuladas	Superávit por revaluación	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		116.430.612	(47.188.275)	26.253.425	14.499.488	(803.721)	109.191.530
Ganancia neta		-	-	12.212.327	-	-	12.212.327
Traslado de depreciación	7	-	-	182.515	(182.515)	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	(320.436)	(320.436)
Saldo al 30 de septiembre de 2023		**B/. 116.430.612**	**(47.188.275)**	**B/. 38.648.267**	**B/. 14.316.973**	**B/. (1.124.157)**	**B/. 121.083.421**

Empresa Panameña de Alimentos, S.A. y subsidiarias
Estado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado al 31 de Marzo de 2023 y Diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación			
Utilidad o pérdida neta		12.212.326	8.306.660
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		4.565.663	6.546.566
Metodo de Participación		193.843	342.415
Amortización de Intangibles	**8**	3.472.103	4.697.308
Provisión para posibles cuentas incobrables	**5**	179.322	170.374
Gasto de Intereses		4.854.900	2.841.501
Provision impuesto de renta año corriente		3.365.365	2.527.123
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	**11**	428.027	523.151
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar		(3.238.329)	5.960.858
Disminución (Aumento) en inventario		8.331.826	(11.083.096)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(2.430.977)	(401.695)
Aumento (Disminución) en otros activos		(2.084.967)	(837.142)
Disminución en cuentas por pagar		(6.738.081)	(3.824.867)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar y pasivos acumu		4.917.482	2.254.405
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		28.028.502	18.023.562
Flujos de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedad, planta, maquinaria y equipo, neto de (		(12.067.541)	(37.812.300)
Adquisición de Intangibles	**8**	(333.162)	(36.005.427)
Fondo de cesantía		(572.716)	289.054
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12.973.419)	(73.528.673)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Préstamos por Pagar		(63.841.102)	59.250.572
Bonos por Pagar		53.266.345	(18.900)
Cuentas por pagar		(367.582)	371.041
Impuesto complementario		(320.436)	(103.149)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(11.262.775)	59.499.563
Disminución/ Aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		3.792.308	3.994.452
Efectivo y depósitos en bancos, al inicio del periodo		9.227.782	5.233.330
Efectivo y depósitos en bancos, al final	**B/.**	**13.020.090**	**9.227.782**

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.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2023	2022
Caja menuda	48.776	40.559
Cuentas corrientes	9.291.164	6.558.693
Cuenta de Ahorro	287.846	2.349.476
Fondos	345.734	279.054
Total Efectivo y depositos en bancos	**13.020.090**	**9.227.782**

5. Cuentas por cobrar neto

Las cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	2023	2022
Cuentas por Cobrar - Clientes	26.218.952	23.170.342
Menos:Provisión para posibles cuentas incobrables	(2.089.802)	(1.945.956)
	24.129.150	**21.224.386**
Anticipos a proveedores	3.998.593	3.642.304
Otras cuentas por Cobrar	1.413.782	1.615.827
Total Cuentas por cobrar	**29.541.525**	**26.482.518**

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

Saldo al inicio del año	1.945.956	1.970.694
Aumentos del año	179.322	170.374
Castigos contra la provisión	(35.476)	(195.113)
Saldo al final del año	**2.089.802**	**1.945.956**

6. Inventarios, neto

El inventario está integrado de la siguiente manera:

	2023	2022
Materia prima	12.800.358	24.345.897
Productos terminados	7.591.138	6.822.415
Productos no fabricados por la empresa	11.189.627	8.462.842
Material de empaque y otros	2.450.518	2.656.905
Total Inventarios	**34.031.641**	**42.288.059**

7. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldo al 30/09/2023	Saldo al 31/12/2022
Activo Fijo		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	55.248.899	50.281.206
Montaje de Maquinaria y Equipo	2.973.542	1.508.901
Edificaciones y Estructuras	56.238.414	39.469.226
Mobiliario y Equipo de Oficina	1.393.535	1.689.203
Equipo Rodante	3.174.987	3.297.124
Terrenos	18.364.037	17.359.317
Equipo de Cómputo y Programas	2.463.876	4.014.225
Equipo de Laboratorio	13.442	13.442
Instalaciones	910.166	910.166
Requisiciones y Mejoras	3.765.223	29.137.415
	144.546.121	**147.680.226**
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo de Fábrica	(30.045.591)	(40.028.736)
Edificaciones y Estructuras	(14.812.164)	(13.557.703)
Mobiliario y Equipo de Oficina	(823.387)	(1.286.716)
Equipo Rodante	(2.512.911)	(2.551.719)
Equipo de Cómputo y Programas	(2.079.044)	(3.486.223)
Equipo de Laboratorio	(2.912)	(896)
Instalaciones	(910.166)	(910.166)
	(51.186.176)	**(61.822.160)**
Valor Neto	**93.359.944**	**85.858.067**

Al 30 de septiembre de 2023, el Grupo no presenta activos fuera de uso y el valor bruto de activos totalmente depreciados es de B/. 28.916.065,85

El terreno y el edificio incluyen una revaluación por B/.14.316.973,17 (2022: B/.14,449.488.22), se registró una depreciación del monto revaluado por valor de B/.182.515,05 (B/.243.354 en 2022).

8. Intangibles, neto

Patentes y marcas de fábrica, neto

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

		2023	2022
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		(78.618.152)	(75.227.648)
Saldo no amortizado	B/.	**23.376.319**	**26.766.823**

El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	B/.	75.227.648	70.627.976
Aumento del año amortización marcas		3.390.504	4.599.672
Saldo final del año	B/.	78.618.152	75.227.648
Amortización año marcas		3.390.504	4.599.672
Neto Gasto marcas y patentes		**3.390.504**	**4.599.672**

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 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

		2023	2022
Saldo inicial del Software	B/.	1.248.459	1.646.031
Saldo acumulado de Compras de Software		333.162	(397.572)
Amortización acumulada software		(1.241.587)	(1.159.989)
Saldo no amortizado	B/.	340.034	88.470

El movimiento de la amortización acumulada se resume a continuación:

Saldo al inicio del año	B/.	1.159.989	1.062.352
Amortización		81.599	97.637
Saldo final del año	B/.	1.241.587	1.159.989

9. Bonos por pagar y préstamos por pagar

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	SOFR a plazo ajustada + 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	SOFR a plazo ajustada + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	SOFR a plazo ajustada + 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

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.

El 10 de febrero de 2023, Productos Alimenticios Pascual, S.A. realizó una emisión de bonos corporativos a 10 años en la Bolsa de Valores de Panamá por B/.54.000.000 de valor nominal.

La fecha de vencimiento de los bonos es el 10 de febrero de 2033 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 o igual a 2.5x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.625%	4.500%
De 2.5x a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.500%	4.375%
Menor a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 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:

Año	Monto a pagar
1	US$0
2	US$432,000
3	US$756,000
4	US$1,080,000
5	US$2,160,000
6	US$3,672,000
7	US$3,672,000
8	US$3,780,000
9	US$3,780,000
10	US$3,888,000
Fecha de Vencimiento de los Nuevos Bonos	US$30,780,000

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/. 1.786.998, esta línea es renovable de manera anual.

Línea de crédito otorgada por la entidad financiera Banco General por B/.3,000,000 con vencimiento 12 de diciembre de 2023.

Línea de crédito a Largo plazo con Banco General por $17.169.099 con vencimiento 25 de marzo de 2033 cuya tasa es ajustable a opción del banco.

Los préstamos y líneas de crédito devengan una tasa de interés anual entre el 1.5% y 7%.

Los saldos por pagar a septiembre de 2023 y diciembre de 2022 son los siguientes:

Prestamo por pagar		**2023**	**2022**
Préstamo Bi Bank	**B/.**	1.786.998	1.803.506
Préstamo BAC			2.200.000
Préstamo Banco General		17.169.099	70.493.693
Préstamos Banesco			5.800.000
Préstamo Bantismo			2.500.000
	B/.	**18.956.097**	**82.797.199**

10. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación:

		2023	**2022**
Locales	**B/.**	4.330.486	4.251.470
Extranjeros		3.897.394	2.494.227
Saldo al final del año	**B/.**	**8.227.881**	**6.745.697**

11. Provisión para prima de antigüedad e indemnización

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

		2023	2022
Saldo al inicio del año	B/.	4.044.209	4.121.533
Aumentos del año		428.027	523.151
Cargos a la reserva		(314.172)	(600.475)
Saldo al final del año	**B/.**	**4.158.064**	**4.044.209**

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:

		2023	2022
Gastos y costos por pagar	B/.	2.723.197	3.328.931
Retenciones y descuentos de nómina		636.496	911.698
Acreedores varios		309.299	443.480
Impuestos corrientes por pagar		3.399.271	534.586
Obligaciones laborales por pagar		1.724.953	1.492.619
Provisiones de gastos por pagar		5.120.813	2.664.277
Intereses Acumulados por pagar		276.490	65.287
Dividendos por pagar		11.142	37.484
Otros		321.564	409.929
Total	**B/.**	**14.523.224**	**9.888.291**

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 30 de septiembre de 2023, las acciones emitidas y en circulación ascienden a 11,643,061,225 para un total de B/.116,430,612 (2022: B/.116,430,612).

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 septiembre de 2023 respecto de enero a septiembre de 2022:

		2023	2022
Servicios profesionales	B/.	577.902	1.536.660
Impuestos		279.984	185.299
Arrendamientos		1.367.456	984.898
Seguros		624.151	522.234
Reparación y mantenimiento		1.285.821	822.196
Gastos de Publicidad		4.612.167	3.343.189
Vigilancia		1.139.719	1.065.968
Legales		78.472	70.019
Energía eléctrica		405.458	305.787
Teléfonos y comunicaciones		309.867	297.169
Materiales y suministros		536.260	418.177
Viajes y viáticos		531.971	363.693
Gastos de Fletes		4.552.867	3.084.171
Gastos de cumbustibles y lubricantes		705.612	738.615
Gastos de Cuentas Malas		179.322	145.751
Contribuciones y Afiliaciones		25.191	18.006
Otros		913.340	744.926
Total	**B/.**	**18.125.559**	**14.646.758**

Gastos y Costos de Personal.

Los gastos de personal se presentan a continuación, los cuales son comparados enero a septiembre de 2023 respecto de enero a septiembre de 2022:

		2023	2022
Salarios	B/.	12.982.502	11.569.818
Obligaciones laborales		2.880.543	2.535.339
Prestaciones laborales		2.091.970	1.838.330
Gastos de representación		1.692.599	1.525.811
Vacaciones		2.575.980	2.152.811
Bonificaciones		1.433.447	1.116.071
Otros		2.438.638	1.841.131
Comisiones		1.607.846	1.464.528
	B/.	**27.703.525**	**24.043.838**
Costo de ventas	B/.	9.022.721	8.738.170
Gastos de personal		**18.680.804**	**15.305.669**
	B/.	**27.703.525**	**24.043.838**

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):

		2023	2022
Costo Activo por Derecho de Uso		5.770.017	5.598.609
Depreciación acumulada por derecho de uso		(1.833.990)	(1.949.442)
	B/.	**3.936.027**	**3.649.167**

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.

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 9 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 3 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 Enmienda Integra mediante Escritura Pública No.1,659 de 15 de febrero de 2023 (el "Fideicomiso de Garantía"), por Productos Alimenticios Pascual, S.A., para garantizar las Emisiones Públicas de Bonos que se detallan más adelante realizadas por el Emisor y al Proveedor de Derivados , por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de septiembre de 2023, 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 y modificada mediante Resolución SMV No.31-23 de 30 de enero de 2023.

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$45,000,000.00, 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 Cuarenta y Cinco Millones de Dólares (US$45,000,000.00), sobre los bienes inmuebles propiedad del Emisor:

Cantidad	N° de Finca	Valor del Avalúo	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 a favor del Fiduciario sobre las siguientes acciones comunes cuyos certificados originales con sus respectivo endoso reposan en la custodia del Fiduciario.

Certificado No.	Cantidad de Acciones	Emisor	Fecha
93	6,211,725	Productos Alimenticios Pascual, S.A.	23-sep-11
002	750	Gold Mills de Panamá, S.A.	19-abr-22

c. Fianza Solidaria consituida por el Fiador Solidario a favor del Fiduciario fechada 21 de diciembre de 2011, y sus posteriores enmiendas y reformas integras a la Fianza Solidaria.

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.	03B93039	dic-23

5. El Patrimonio Fideicomitido garantiza las siguientes obligaciones:

   a. Los Bonos de la Serie A de la Emisión Pública de Bonos de Productos Alimenticios Pascual, S.A. autorizada mediante Resolución detallada en el punto 2 anterior para con los Tenedores Registrados de los Bonos.

   b. Los Bonos de la Serie A de la Emisión Pública de Bonos de Productos Alimenticios Pascual, S.A. autorizada mediante Resolución 35-23 del 2 de febrero de 2023 para con los Tenedores Registrados de los Bonos.

   c. El Acuerdo ISDA para con el Proveedor de Derivados.

6. 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 30 de octubre de 2023.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Junnuala Williams
Firma Autorizada

Valerie Voloj
Firma Autorizada

BGT | BG Trust, Inc.

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO
PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.
BONOS CORPORATIVOS HASTA US$54,000,000.00

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 9 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 3 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 Enmienda Integra mediante Escritura Pública No.1,659 de 15 de febrero de 2023 (el "Fideicomiso de Garantía"), por Productos Alimenticios Pascual, S.A., para garantizar las Emisiones Públicas de Bonos que se detallan más adelante realizadas por el Emisor y al Proveedor de Derivados , por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de septiembre de 2023, a saber:

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

2. Emisión autorizada mediante Resolución 35-23 del 2 de febrero de 2023.

3. El monto total registrado es de hasta Cincuenta y Cuatro Millones de Dólares (US$54,000,000.00), emitidos en una (1) sola serie.

4. El total de Patrimonio administrado del Fideicomiso de garantía asciende a la suma de US$45,000,000.00, 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 Cuarenta y Cinco Millones de Dólares (US$45,000,000.00), sobre los bienes inmuebles propiedad del Emisor:

Cantidad	N° de Finca	Valor del Avalúo	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 a favor del Fiduciario sobre las siguientes acciones comunes cuyos certificados originales con sus respectivo endoso reposan en la custodia del Fiduciario.

Certificado No.	Cantidad de Acciones	Emisor	Fecha
93	6,211,725	Productos Alimenticios Pascual, S.A.	23-sep-11
002	750	Gold Mills de Panamá, S.A.	19-abr-22

c. Fianza Solidaria consituida por el Fiador Solidario a favor del Fiduciario fechada 21 de diciembre de 2011, y sus posteriores enmiendas y reformas integras a la Fianza Solidaria.

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.	03B93039	dic-23

5. El Patrimonio Fideicomitido garantiza las siguientes obligaciones:

a. Los Bonos de la Serie A de la Emisión Pública de Bonos de Productos Alimenticios Pascual, S.A. autorizada mediante Resolución detallada en el punto 2 anterior para con los Tenedores Registrados de los Bonos.

b. Los Bonos de la Serie A de la Emisión Pública de Bonos de Productos Alimenticios Pascual, S.A. autorizada mediante Resolución SMV No.530-21 de 10 de diciembre de 2021 y modificada mediante Resolución SMV No.31-23 de 30 de enero de 2023 para con los Tenedores Registrados de los Bonos.

c. El Acuerdo ISDA para con el Proveedor de Derivados.

6. 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 30 de octubre de 2023.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Junnuala Williams
Firma Autorizada

Valerie Voloj
Firma Autorizada