

PROCOSTA,S.A

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

AL CIERRE DE 31 DE MARZO 2022



PDC

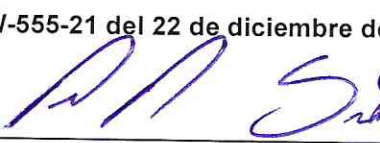
**PANAMA DESIGN CENTER
COSTA DEL ESTE**

PDC Oficinas Corporativas / Locales

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de junio de 2022

RAZON SOCIAL DEL EMISOR	PROCOSTA, S. A
VALORES QUE HA REGISTRADO	Bonos Corporativos
DOMICILIO COMERCIAL	Panamá, República de Panamá Carrasquilla, Calle 2da Este, Plaza Durex
DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO	gerenciafinanzas@teyco.com
NÚMERO DE TELÉFONI DEL EMISOR	397-8888
NOMBRE DEL CONTACTO DEL EMISOR	Angelica Sarmiento
RESOLUCION DE LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES	SMW-555-21 del 22 de diciembre de 2021
FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL	 Abraham Sasportes

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

TABLA DE CONTENIDO

I PARTE

Análisis de resultados financieros y operativos.....	1
A- Liquidez	1
B- Recursos de Capital.....	1
C- Resultados de las Operaciones.....	2
D- Análisis de Perspectivas.....	2

II PARTE

Estados Financieros al 30 de junio de 2022.....	3
---	---

III PARTE

No Aplica - Estados financieros personas que han servido de garantes o fiadores de los valores Registrados.....	3
---	---

IV PARTE

Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio Fideicomitido.....	3
---	---

V PARTE

Divulgación del informe de actualización trimestral.....	3
--	---

I.PARTE

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de Análisis de los Resultados Financieros y Operativos a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Procosta, S.A, es una sociedad constituida y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, debidamente inscrita a Folio No.828792 de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá desde el 17 de marzo de 2014.

El Emisor es una empresa inmobiliaria propietaria del Centro Comercial Panama Deming Center (PDC). El Emisor fue constituido con el propósito de llevar mediante la contratación y gestión de los servicios de empresas especializadas, el diseño, construcción, arrendamiento, venta y administración de los locales comerciales y oficinas de su propiedad.

Panama Desing Center (PDC) se compone:

- Centro comercial de locales comerciales y oficinas de 24,496.20 m2, los locales comerciales van desde 67 M2 y las oficinas desde 47m2.
- Cuenta con 106 espacios para locales comerciales y oficinas.

Presentamos nuestra información financiera, para el segundo trimestre del año, el cual refleja nuestra situación financiera actualizada. El emisor no presenta variaciones significativas que reportar.

A- LIQUIDEZ

Los activos para el cierre del 30 de junio de 2022 totalización \$52.7 MM que representan una disminución de -\$1.4 MM comparado con el cierre del 2021 (\$54.0 MM). Esto como efecto de la disminución de los rubros de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas.

La propiedad de inversión que representa un 36% sobre el total de activos, presento una disminución de -\$0.1MM, como resultado incremento en ventas de locales comerciales.

	<u>Saldo al 30/6/2022</u>
Total de activos circulantes	32,747,935
Total de pasivos circulantes	1,344,122
Indicador de liquidez	24.4

La compañía mantiene un índice de liquidez del **24.4** razonable, debido al aporte que representan las propiedades de Inversión presentadas en balance.

RECURSOS DE CAPITAL

Para el cierre segundo trimestre de 2022 los pasivos totalizaron \$55.9 MM lo que representa una disminución de -\$0.3MM, comparado al cierre de 2021 (\$5.6MM), principalmente por la ejecución de prepago anticipado sobre la emisión de la Serie A de Bonos Corporativos que mantiene la compañía.

El Emisor al cierre del 30 de junio 2022 mantiene préstamos por pagar a corto plazo con Unibank que representan un incremento del \$2.8MM.

El Emisor al 30 de junio de 2022 presentó un patrimonio que totalizó en -\$ 3.0 MM en comparación al cierre de 2021 (-\$2.1MM); el patrimonio se encuentra compuesto en su mayoría por utilidades retenidas.

B- RESULTADO DE LAS OPERACIONES

El Emisor para el trimestre terminado al 30 de junio de 2022 reporta una utilidad operativa de -\$1.3MM, lo que representa un incremento de \$0.4MM, con respecto al mismo trimestre terminado el 30 de junio de 2021 (\$0.8MM); esto principalmente por el incremento en ventas de inmuebles por \$1.3MM al cierre del segundo trimestre. El giro del negocio es alquiler de inmuebles, estas ventas no se ejecutan con frecuencia.

El Emisor reporto gastos generales y administrativos por \$0.6MM lo que representa un incremento de \$0.2MM; el impacto principal en este rubro se da en las cuotas de mantenimiento que ascienden a \$0.1MM.

Al cierre del trimestre terminado al 30 de junio de 2022 el Emisor presento una utilidad de por -\$0.9MM.

C- ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Al igual que otras industrias de la economía, el sector inmobiliario en sus diferentes renglones no ha escapado de las afectaciones económicas que está dejando a su paso la pandemia del nuevo coronavirus en Panamá.

Parte de los ingresos del Emisor proviene de arrendamientos de locales comerciales. No se espera que este ingreso se vea impactado ya que todos los proyectos que el Emisor administra cuentan con préstamos bancarios aprobados, presenta mínima y la solidez de los accionistas para continuar el proyecto.

Los ingresos generados por el Emisor, en nombre de los promotores, podrían verse afectadas por la disminución en el poder adquisitivo de los futuros compradores. Sin embargo, para seguir impulsando los proyectos que el Emisor vende en nombre de los promotores, el Emisor ha iniciado un proceso de ventas en línea en donde se envían a los clientes los recorridos virtuales de las propiedades para que los prospectos no tengan que exponerse al virus, pero que puedan visitar los proyectos.

Además, el Emisor está impulsando los medios digitales para las ventas y participa Activamente en iniciativas como el Mall Virtual de Panamá, Capac Online, Feria gogetit. Esta estrategia ha permitido al Emisor, seguir vendiendo, en nombre de los promotores, en el estado actual de pandemia.

El Emisor espera grandes retos y oportunidades una vez pase la pandemia del Covid-19. El Emisor a futuro espera seguir operando bajo la misma modalidad, por ende, está sujeto a los riesgos inherentes al mercado financiero y entorno económico panameño en general.

II. PARTE

Estados financieros del Emisor correspondientes al trimestre terminado el 31 de marzo de 2022. **(Ver Anexo 1).**

III. PARTE

Estados financieros personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados. **El Emisor No Aplica a este requerimiento.**

IV. PARTE

Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido. **(Ver Anexo 2).**

V. PARTE

Este informe de actualización trimestral estaría disponible para los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en las siguientes páginas:

- Página de la Superintendencia de Mercado de Valores: (www.supervalores.gob.pa)

PROCOSTA, S.A

Cifras Financieras

Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2022

Cifras No Auditadas
Firma Autorizada:
No. De CPA:



0238-2019

Procosta, S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

	Al 30 de junio 2022	Al 31 de diciembre 2021
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo	613,772	831,310
Cuentas por cobrar clientes	2,442,547	1,597,954
Gastos pagados por anticipados	3,565,726	3,895,295
Anticipos a proveedores	5,722,079	5,966,720
Activos disponibles para la venta	20,585,866	20,637,783
Total de activos corrientes	32,929,990	32,929,062
Activos no corrientes:		
Propiedad de inversión, neta	19,132,649	19,280,390
Activos por derecho de uso	797,611	989,598
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	-	881,593
Total de activos no corrientes	19,930,260	21,151,581
Total de activos	52,860,250	54,080,643
PASIVOS		
Pasivos corrientes:		
Arrendamiento	278,672	260,469
Gastos acumulados por pagar	122,858	142,831
Cuentas por pagar	942,593	1,080,063
Total de pasivos corrientes	1,344,123	1,483,363
Pasivos no corrientes		
Arrendamientos	1,303,585	1,437,958
Préstamos por pagar	2,810,465	2,810,465
Bonos por pagar	29,364,000	30,000,000
Ingresos diferidos	470,400	470,400
Adelanto de clientes	3,532,586	2,556,347
Retenciones por pagar	1,117,372	1,117,372
Cuentas por pagar entre relacionadas	-	763,751
Cuentas por pagar accionistas	15,635,558	15,263,290
Depósitos en garantía	320,866	298,678
Total de pasivos no corrientes	54,554,832	54,718,261
Total de pasivos	55,898,955	56,201,624
PATRIMONIO		
Capital pagado	10,000	10,000
Déficit acumulado	(3,028,956)	(2,130,981)
Total de patrimonio	(3,038,705)	(2,120,981)
Total de pasivos y patrimonio	52,860,250	54,080,643

Procosta, S.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Por el período terminado al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

	2022	2021
INGRESOS:		
Ingresos por alquiler de locales	1,231,777	614,040
Ingresos por venta de locales	720,116	9,503,775
Total de ingresos	1,951,893	10,117,815
Costo de ventas		
Compras	(716,482)	(9,271,430)
Total de Costo de ventas	(716,482)	(9,271,430)
Total de Ingresos netos	1,235,411	846,385
Gastos generales y administrativos:		
Gastos administrativos	(405,988)	(250,684)
Comercialización general	(126,626)	(79,686)
Reparaciones y Mantenimientos	(32,514)	(25,205)
Impuestos y tasas	(29,411)	(38,067)
Remuneraciones	-	(3,612)
Viáticos	(230)	-
Total de gastos	(594,769)	(397,254)
Ganancia Operativa	640,642	449,131
Depreciación y Amortización		
Depreciación de activos	(233,278)	(163,890)
Total de Depreciación y Amortización	(233,278)	(163,890)
Gastos Financieros		
Gastos de Interés	(1,283,030)	(323,111)
Gastos de comisiones y otros cargos bancarios	(15,096)	(1,154)
Total de Gastos financieros	(1,298,126)	(324,265)
Otros Ingresos		
Otros ingresos	34,326	71,425
Otros gastos	(46,807)	(182,232)
Total de otros Ingresos y otros gastos	(12,481)	(110,807)
PERDIDA NETA	(903,243)	(149,831)

Señores
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Ciudad.-

Ref.: Fideicomiso de Garantía Gtía-219-21 de la Emisión de Bonos PROCOSTA, S.A.

Estimados señores:

Por este medio GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP., actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido por **PROCOSTA, S.A.**, para garantizar la suma de US\$30,000,000.00 de la Serie A de la emisión pública de bonos corporativos por un valor nominal de hasta US\$70,000,000.00 emitidos en forma nominativa y registrada sin cupones, aprobada mediante la Resolución de registro y autorización para oferta pública SMV No.555-21 del 22 de diciembre de 2021, certifica al 30 de Junio de 2022, la siguiente información a saber:

I. El total del Patrimonio administrado del Fideicomiso es el que se detalla a continuación:

Tipo de Garantía	No. Operación	Cantidad	Saldo / Valor de Mercado	Avaladora	Fecha
Cuenta de Ahorros	50-304-00260-6		600,184.02		
Cuenta de Ahorros	50-304-00259-8		3,896.81		
Ctas. Contingentes	Fincas varias, propiedad de PROCOSTA, S.A.	81	46,510,000.00	ICAPSA	27-abr-21
Total			47,114,080.83		

II. Bienes Cedidos:

- Cesión irrevocable e incondicional de los flujos provenientes de los arrendamientos y venta de las fincas de P.H. Panama Design Center Costa del Este hipotecadas a Global Financial Funds Corp.
- Cesión de Pólizas

Cesión de la póliza de seguro de incendio de inmueble que cubra al menos el 80% del valor de las mejoras de ciertas fincas del P.H. Panama Design Center Costa del Este, propiedad de Procosta, S.A.

Tipo de Bien Cedido	Descripción	Emisor / Fiador	Fecha de Vencimiento
Póliza del Incendio	#03B80741	Asa Compañía de Seguros, S.A.	20/12/2022

- III. El Contrato de Fideicomiso establece Cobertura de Garantía Inmobiliaria, en la cual el valor de venta rápida del Bien Inmueble según avalúo no será menor al 125% del Saldo Insoluto a Capital de los Bonos de la Serie A (o de las Series Subsiguientes) emitidos y en circulación. La cobertura que resulta de dividir el valor de venta rápida de las fincas hipotecadas entre el saldo insoluto a capital de los bonos emitidos y en circulación.

mar-22	jun-22
140%	143%

Sin otro particular, nos despedimos.

Atentamente,

GLOBAL FINANCIAL FUNDS CORP.



Yuriko Uno
Gerente Sr. de Fideicomiso Operaciones



Dayana Vega
VP de Fideicomisos