REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL
Marzo 31, 2017

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: POWER GEN, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: RESOLUCION DE No. SMV 128-17 DE 17 de marzo de 2017- PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS Y BONOS SUBORDINADOS NO ACUMULATIVOS HASTA SESENTA MILLONES DE DOLARES (US$60,000,000.00)

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:

(507) 291-0010

(507) 292-3467

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: erodriguez@powergen.com.pa

I PARTE

(DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA, DATOS DE LA SOCIEDAD, BREVE DETALLE ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA)

Power Gen, S.A. es una sociedad anónima de duración perpetua incorporada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, (en adelante, el "Emisor") mediante Escritura Pública No. 8078 del 27 de diciembre de 1999, de la Notaría Undécima del Circuito Notarial de la Ciudad de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público desde el 29 de diciembre de 1999, en la Ficha 372370, Documento 59849.

Power Gen abrió sus operaciones en el año 1999 brindando al mercado panameño la venta, servicio, mantenimiento y alquiler de equipos tanto industriales como de construcción, de plantas eléctricas, equipos pesados, etc.

La estrategia del Emisor se basa en los siguientes pilares básicos de servicio: alta disponibilidad, cercanía a los principales proyectos, confiabilidad en el funcionamiento óptimo del equipo gracias al mantenimiento "in house" realizado por personal altamente capacitado, y representación de marcas reconocidas a nivel mundial, tales como:

- APC by Scheider Electric, Atlas Copco, Generac Power Systems, Inc., Allied Construction Products, LLC, Bomag Fayat Group, Magnum, National Signal, Raymond, JLG, Mustang, Nissan Forklift, SDMO, Snap-on, Stanley, Wyco.

Power Gen se ha distinguido en el mercado por la amplia gama de productos de alta calidad y sucursales estratégicamente ubicadas en la Panamá, Zona Libre, Chiriquí, Provincias Centrales, Cativá, Chame, La Mina y Santiago. La sucursal La Mina es una oficina contenedor ubicada en Provincia de Colón, Distrito de Donoso, Corregimiento Miguel de la Borda (Cabecera), Campamento principal de Minera Panamá, Concesión Minera.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Activos

De acuerdo a los Estados Financieros Interinos al 31 de marzo de 2017, el emisor poseía Activos totales por US$50,289,320 los cuales se incrementaron con relación al 31 de diciembre de 2016 en un 0.14%. Los activos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US$10,452,279 el cual disminuyo en comparación a diciembre 2016 en un 1.33%. Los activos No Corrientes conformados por los activos productivos (Equipo de Renta) y otros activos suman US$39,837,041 con un leve aumento en comparación con el 31 de diciembre de 2016 motivado por la compra de nuevos equipos para la flota de renta aumento en 0.54%.

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de marzo de 2017 ascienden a US$5,559,171 las cuales disminuyeron en un 6.20% en comparación con diciembre 2016 debido al cobro de cuentas de gobierno.

El inventario de equipos y repuestos para la venta al 31 de diciembre de 2017 asciende a US$3,255,430 el cual disminuyo en un 4.88 en comparación con diciembre 2016 debido a venta y por adiciones a la flota de renta por demanda de equipos. El inventario de repuestos además de ser para la venta tambien es utilizado para dar mantenimiento y reparar la flota de renta principal activo generador de ingresos.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación Aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31 DE MARZO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017	TRIMESTRE AL 31 DE DICIEMBRE 2017
Ventas o Ingresos Totales	4,914,963			
Margen Operativo	2,023,978			
Gastos Generales y Administrativos	1,806,246			
Utilidad o Pérdida Neta	217,732			
Acciones Emitidas y en Circulación	210			
Utilidad o perdida por acción	1,037			
Depreciación y Amortización	1,585,135			
Utilidades o perdidas no recurrentes	0			

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 31 DE MARZO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017	TRIMESTRE AL 31 DE DICIEMBRE 2017
Activos Circulantes	10,452,279			
Activos Totales	50,289,320			
Pasivos Circulantes	6,812,378			
Deuda a Largo Plazo	18,305,025			
Acciones Preferidas	0			
Capital Pagado	2,310,000			
Utilidades Retenidas	5,651,082			
Total Patrimonio	25,171,918			

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE AL 31 DE MARZO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO 2017	TRIMESTRE AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017	TRIMESTRE AL 31 DE DICIEMBRE 2017
Dividendo / Acción	0			
Deuda Total / Patrimonio	1.00			
Capital de Trabajo	3,639,901			
Razón Corriente	1.53			
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	1.70			

B. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio del Emisor al 31 de marzo de 2016 suma US$25,171,918 el cual aumento en un 0.87% en comparación con diciembre 2016 conformado por un Capital pagado de US$2,310,000, Utilidades no distribuidas por US$5,651,082 y Reserva por Revaluación de activos por US$17,369,207

Basado en que los pasivos totales al 31 de marzo de 2017 suman US$25,117,403 el Emisor registra una relación de Pasivo Total a Capital de los accionistas de 1.0 veces.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los ingresos totales del Emisor al 31 de marzo de 2017 suman US$4,914,963 el cual se incrementó con relación al mismo periodo del 2016 en un 0.35% y la utilidad neta al 31 de marzo de 2017 es de US$217,732 y al mismo periodo del año 2016 se registraba una pérdida de (US$121,571), esto debido a un aumento en la facturación de Renta en este año 2017.

D. ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Las perspectivas del Emisor para este 2017 contempla un aumento significativo en los ingresos de Renta de activos productivos debido al aumento de proyectos de construcción por parte del Gobierno como de proyectos privados, se prevé un aumento del 35% en los ingresos comparados con el año 2016 lo que generara al final un aumento en las Utilidades por arriba del 5% de los ingresos totales que se proyectan en $22millones para este 2017.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

IV PARTE

ESTADOS FINANCIEROS GARANTES FIADORES (Si Aplica)

V PARTE

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO (Si Aplica)

VI PARTE

DIVULGACIÓN

(DETALLAR MÉTODO DE DIVULGACIÓN DEL PRESENTE INFORME)

Entrega a Superintendencia del Mercado de Valores de Panama

Representante Legal

Estados Financieros

Informe **Power Gen, S. A.**

Al trimestre termindado el 31 de marzo de 2017

CONTENIDO

Informe del Contador 1
Estado de Situación Financiera 2
Estado de Resultados Integral 3
Estado de Cambios en el Patrimonio 3
Estado de Flujos de Efectivo 4
Notas de los Estados Financieros ..... 5 - 29

Panamá ,18 de mayo 2017

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores
Panamá, República de Panamá

Estimados señores:

Hemos revisado el estado financiero Adjunto de Power Gen ,S.A. , los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo del 2017 , los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los trimestres terminados al 31 de marzo 2017 y 2016 , así como las notas explicativas e información adicional .

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIFs

Como resultado de la revisión, de los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Power Gen, S.A. al 31 de marzo de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera .

Dilcenia Camarena 0524
C.P.A

Power Gen, S. A.
Estado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado el
31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en B/. balboas)

Notas			Marzo 31, 2017		Diciembre 31, 2016
	ACTIVOS				
	Activos Corrientes				
5	Efectivo	B/.	416,291	B/.	263,780
6	Cuentas por cobrar, neto		5,559,171		5,926,852
7	Cuentas por cobrar compañías relacionadas		677,187		590,073
8	Inventarios		3,255,430		3,422,381
	Gastos pagados por adelantado		544,200		390,397
			10,452,279		10,593,483
	Activos No Corrientes				
9	Activos productivos y equipos, neto		39,537,293		39,291,737
	Otros activos		299,748		332,190
			39,837,041		39,623,927
	TOTAL ACTIVOS	B/.	50,289,320	B/.	50,217,410
	PASIVOS Y PATRIMONIO				
	Pasivos Corrientes				
10	Cuentas por pagar proveedores	B/.	944,363	B/.	685,489
	Pasivos acumulados por pagar		437,974		175,620
9	Prestamos por pagar		2,986,787		3,235,488
9	Arrendamiento financiero		2,443,255		2,547,208
			6,812,378		6,643,805
	Pasivos No Corrientes				
9	Prestamos por pagar		6,893,177		7,153,311
9	Arrendamiento financiero		7,661,271		8,144,654
	Prima de antigüedad		95,123		86,141
7	Cuentas por pagar accionista		3,235,313		3,235,313
	Cuentas por pagar compañías relacionadas		420,140		0
			18,305,025		18,619,419
	Total pasivos		25,117,403		25,263,224
	Patrimonio				
13	Capital emitido: 210 acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulacion		2,310,000		2,310,000
13	Reserva por Revaluación de Activos Fijos		17,369,207		17,369,207
	Impuesto complementario		-158,371		-158,371
	Utilidades no distribuidas		5,651,082		5,433,350
	Total Patrimonio		25,171,918		24,954,186
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	B/.	50,289,320	B/.	50,217,410

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Power Gen, S. A.
Estado de Resultados Integral
Por el Trimestre terminado el
31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en B/. balboas)

Notas		2,017		2016
	Ingresos			
	Alquiler de equipo	B/. 4,099,157	B/.	3,502,899
14	Ventas de equipos, repuestos y servicios	766,480		1,377,853
	Otros ingresos	49,326		16,802
		4,914,963		4,897,553
	Costo de ventas y gastos			
15	Costo de ventas	2,590,568		3,048,170
16	Gastos generales y administrativos	1,619,470		1,552,923
	Intereses de financiamiento	414,616		418,032
	Total costo de ventas y gastos	4,624,654		5,019,125
	Utilidad antes de impuesto sobre la renta	290,309		-121,571
12	Impuesto sobre la renta	72,577		0
	Utilidad neta	B/. 217,732	B/.	-121,571

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017

	Capital Social	*Impuesto Complementario*	*Superávit por Revaluación de Activos*	*Utilidades No Distribuidas*	*Total*
Al 1 de enero de 2016	B/. 2,310,000	B/. (158,371)	B/. -	B/. 5,184,885	B/. 7,336,514
Utilidad neta	-		17,369,207	248,465	17,617,672
Al 31 de diciembre de 2016	2,310,000	(158,371)	17,369,207	5,433,350	24,954,186
Utilidad neta	-	-	-	217,732	217,732
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de activos	-	-	-	-	-
Al 31 de Marzo de 2017	B/. 2,310,000	B/. (158,371)	B/. 17,369,207	B/. 5,651,082	B/. 25,171,918

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Power Gen, S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en B/. balboas)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 217,732	-B/. 121,571
Ajuste para conciliar la utilidad neta con efectivo neto de operaciones:	-	-
Depreciación	1,585,135	1,628,866
Descarte de activos fijos	52,916	(659,224)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	48,659	48,093
Prima de antigüedad	12,564	13,291
	1,917,006	909,455
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	319,022	(1,023,813)
Inventarios	166,951	(629,740)
Gastos pagados por adelantado	(153,803)	(39,258)
Otros activos	32,442	(65,513)
Cuentas por pagar proveedores	258,874	3,892,910
Pasivos acumulados por pagar	262,354	(32,354)
Prima de antigüedad pagada	(3,582)	(19,604)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,799,264	2,992,083
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	(1,883,607)	(2,408,331)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,883,607)	(2,408,331)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamiento bancario, neto de abono	(1,096,172)	(1,491,285)
Cuentas entre partes relacionadas	333,026	810,461
Impuesto complementario	-	(29,034)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(763,145)	(709,858)
Disminución neta del efectivo	152,511	(126,107)
Efectivo al inicio del año	263,780	390,700
Efectivo al final del año	B/. 416,291	B/.264,593

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Emision de Bonos:
La empresa obtuvo una autorizacion para la Emision Publica de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos y Bonos Subordinados no acumulativos, mediante Resolucion No. SMV 128-17 del 17 de marzo de 2017 hasta Sesenta Millones de Dolares (US$60,000,000.00). Esta emisión se encuentra listada en la Bolsa de Valores de Panama.

Terminos y condiciones de la series A, B y C de Bonos Corporativos:

Los términos y condiciones más relevantes de los Bonos Rotativos Serie A se detallan a continuación:

- Monto: US$5,000,000
- Tasa de interés: Libor 3 meses + 3.50% con un mínimo de 5.50%
- Fechas de pago de interés: Los intereses de los Bonos se pagarán trimestralmente los días treinta y uno (31) de marzo, treinta (30) de junio, treinta (30) de septiembre y treinta y uno (31) de diciembre de cada año, y en caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.
- Base de cálculo de la tasa de interés: 365/365
- Plazo: 4 años desde la fecha de emisión
- Fecha de oferta: 28 de abril de 2017
- Fecha de emisión: 3 de mayo de 2017

Los términos y condiciones más relevantes de los Bonos Rotativos Serie B se detallan a continuación:

- Monto: US$1,000,000
- Tasa de interés: Libor 3 meses + 4.00% con un mínimo de 6.00%
- Fechas de pago de interés: Los intereses de los Bonos se pagarán trimestralmente los días treinta y uno (31) de marzo, treinta (30) de junio, treinta (30) de septiembre y treinta y uno (31) de diciembre de cada año, y en caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.
- Base de cálculo de la tasa de interés: 365/365
- Plazo: 5 años desde la fecha de emisión
- Fecha de oferta: 28 de abril de 2017

- Fecha de emisión: 3 de mayo de 2017

Los términos y condiciones más relevantes de los Bonos Rotativos Serie C se detallan a continuación:

- Monto: US$2,000,000
- Tasa de interés: Libor 3 meses + 4.00% con un mínimo de 6.00%
- Fechas de pago de interés: Los intereses de los Bonos se pagarán trimestralmente los días treinta y uno (31) de marzo, treinta (30) de junio, treinta (30) de septiembre y treinta y uno (31) de diciembre de cada año, y en caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.
- Base de cálculo de la tasa de interés: 365/365
- Plazo: 3 años desde la fecha de emisión
- Fecha de oferta: 28 de abril de 2017
- Fecha de emisión: 3 de mayo de 2017
- Pago de capital: Un solo pago a capital en su Fecha de Vencimiento.
- Fecha de vencimiento: 3 de mayo de 2020
- Fecha de impresión del suplemento: 24 de abril de 2017
- Redención anticipada: Los Bonos Rotativos Serie C podrán ser redimidos total o parcialmente, a opción del Emisor, una vez transcurridos dos (2) años contados a partir de la fecha de emisión. Las redenciones totales se harán por el saldo a capital más los intereses devengados hasta la fecha en que se haga la redención. Las redenciones parciales se harán pro rata entre los Bonos Rotativos Serie C emitidos y en circulación.

1. Información General

Power Gen, S. A. está constituída de acuerdo con las Leyes de la República de Panamá y cuya actividad principal es alquiler y venta de equipos industriales y de construcción, montacargas, compresores de aire y equipos de plataformas aéreas y otros. Tambien reparación de generadores de energía eléctrica y montacargas y venta de sus repuestos; además, dar servicio de mantenimiento a dichos equipos. Las oficinas principales están ubicadas en Carretera Panamericana Sector Mañanitas, corregimiento de Tocumen, Edificio Power Gen.

Los estados financieros de Power Gen, S. A. por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 fueron autorizados para su emisión por la Administración el 30 de mayo de 2017 .

2. Bases para la Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Power Gen, S. A. al 31 de marzo de 2017 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

2.2 Base de valuación, moneda funcional y de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepeto por cierta partida que ha sido valuada bajo el método de valuación que se detalla en la nota 4.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá, no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y corresponde a la moneda funcional de la Compañía.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

3. Cambios en Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de marzo de 2017 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de marzo de 2017.

Las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones a las mismas entraron en vigencia antes o a partir el 1 de enero de 2016. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros
Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización
Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Enmiendas a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados
Las enmiendas les permitirán a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya están aplicando las NIIF y escogen cambiar al método de participación en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente. Para los que adoptan las NIIF por primera vez y eligen usar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar este método desde la fecha de transición a las NIIF.

3. Cambios en Políticas Contables (continuación)

Enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas abordan los asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de las entidades de inversión bajo la NIIF 10. Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción para presentar los estados financieros consolidados aplica a una controladora que es subsidiaria de una entidad de inversión cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias al valor razonable. Además, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solo se consolida una subsidiaria de una entidad de inversión que no es una entidad de inversión por sí misma y que ofrece servicios de soporte a la entidad de inversión. Todas las demás subsidiarias de una entidad de inversión se miden al valor razonable. Al aplicar el método de participación patrimonial, las enmiendas a la NIC 28 le permiten al inversionista mantener la medición del valor razonable aplicado por la entidad de inversión o la empresa conjunta a sus participaciones en subsidiarias.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

Contratos de servicios: La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continua en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituyen una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados.

La enmienda aclara que la robustez del mercado de los bonos corporativos de alta calidad se evalúa con base en la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado robusto para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

Clasificación circulante y no circulante

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.
La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

Efectivo

El efectivo incluye todos los saldos del efectivo en caja y en bancos locales depositados en cuentas corrientes denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Inventarios

Los inventarios de equipos están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta. Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Inventarios de equipos de alquiler para la venta están al costo menos depreciación correspondiente; los inventarios de repuestos están a costo promedio.

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir con fiabilidad. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados integral durante el periodo financiero en el cual se incurren. La Compañía realizó una revaluación de activos fijos durante el año 2016. Con posterioridad al reconocimiento inicial, existen equipos que están registrados a su valor razonable determinado por un perito valuador independiente. Las valuaciones serán efectuadas con la suficiente frecuencia para asegurar que el valor razonable actual de los activos no difiere en montos importante de los valores registrados. El importe neto resultante fue acreditado directamente como otro resultado integral y se acumula en una cuenta de superávit por revaluación de activos como parte del patrimonio.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

La Compañía transfiere directamente del superávit por revaluación a la cuenta de utilidades no distribuidas, el importe realizado de los activos depreciables conforme tales activos son utilizados por la Compañía, o cuando son dados de baja por retiro o venta de los mismos, por el importe correspondiente neto de impuesto sobre la renta.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los años se detallan a continuación:

	Vida Útil
Equipo de oficina	3 - 10 años
Equipo de transporte	4 años
Equipo para arrendar	5 - 7 años
Otros equipos y herramientas	5 - 10 años

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo a abono a los resultados según corresponda.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo sí, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo.

Fondo de cesantía

La legislación laboral panameña, exige a las empresas el pago de las primas por antigüedad e indemnizaciones por despido injustificado o renuncia justificada del trabajador que tiene contratado por tiempo indefinido. Asimismo, y de conformidad con lo establecido en la ley No.44 vigente desde el 14 de agosto de 1995, obliga a las empresas, salvo algunas estipuladas en esta misma ley, a establecer un fondo de cesantía, a partir de la fecha antes indicada para hacerle frente a este compromiso social. Este fondo está constituido por los aportes correspondientes a la cuota parte relacionada por prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización, y son calculados tomando como base el monto a que pudiese tener derecho el trabajador, en el supuesto caso que la relación de trabajo se diese por terminada en los términos descritos en esta nota. Este fondo es administrado por una compañía fiduciaria mediante un contrato de fideicomiso.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Beneficios a empleados

Los beneficios de jubilación de los empleados se proveen mediante un plan de contribución definida a través de la Caja de Seguro Social, la cual asume la responsabilidad por la jubilación. Los aportes se efectúan con base en los parámetros establecidos por la Ley Orgánica de dicha institución. La Compañía no asume mayor responsabilidad que el pago determinado por Ley.

Arrendamientos financieros

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Calidad de arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

Arrendamientos operativos

Calidad de arrendadora

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calculo el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, corresponde al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente, y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Reconocimiento de ingresos

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

Ingreso por venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los productos son despachados a los clientes y se han transferidos al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por ventas de bienes están presentados en el estado de resultados integral netos de descuentos, devoluciones e impuesto sobre las ventas.

Ingresos por ventas de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que integral sean considerados recuperables.

Ingresos por alquiler de equipos

Los ingresos por concepto de arrendamiento operativo son reconocidos en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia. La Compañía está trabajando actualmente en la evaluación del impacto de éstas medidas en los estados financieros y pretende cumplir con ellos en su debido tiempo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el impacto no puede ser estimado razonablemente hasta que se lleve a cabo el análisis adicional.

NIIF 9 Instrumentos Financieros
En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva con ciertas limitaciones, pero la información comparativa no es obligatoria.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes
La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018 o posteriormente, cuando el Consejo del IASB finalice sus enmiendas para diferir la fecha efectiva de la NIIF 15 por un año. Se permite la adopción anticipada.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos
La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7
Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento,

incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos para Pérdidas no Realizadas - Enmiendas a la NIC 12
Las enmiendas aclaran que una entidad debe considerar si la legislación fiscal restringe las fuentes de utilidades gravables contra las cuales podrá tomar deducciones sobre la reversión de esa diferencia temporal deducible. Además, las enmiendas ofrecen una guía sobre cómo una entidad debe determinar las ganancias gravables futuras y explican las circunstancias bajo las cuales la utilidad gravable podría incluir la recuperación de algunos activos por un monto mayor a su valor en libros.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada
Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben aplicarse prospectivamente y son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada.

5. Efectivo

		2017		2016
Caja	US$	9,450	US$	9,450
Cuenta Corriente		406,841		254,330
	US$	**416,291**	**US$**	**263,780**

El efectivo depositado en las cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de marzo de 2017 y diciembre 2016, no existen restricciones sobre el efectivo.

6. Cuentas por Cobrar, Neto

		2017		2016
Cuentas por cobrar comerciales	B/.	5,569,406	B/.	5,879,122
Cuentas por cobrar empleados		24,602		35,681
Cuentas por cobrar otros		91,140		89,366
		5,685,147		6,004,169
Menos provisión para posible cuentas incobrables		(125,976)		(77,317)
	B/.	5,559,171	B/.	5,926,852

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses.

Un detalle del movimiento de la estimación por deterioro se presenta a continuación:

		2017		2016
Saldo al inicio del año	B/.	77,317	B/.	127,831
Incremento		48,659		194,052
Disminución		-		(244,566)
Saldo al 31 de marzo	B/.	125,976	B/.	77,317

Un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2017 y Diciembre 2016 se presenta a continuación:

		2017		2016
Hasta 30 días	B/.	2,253,965	B/.	2,602,220
De 31 a 60 días		648,473		879,683
De 61 a 90 días		296,955		306,536
De 91 días en adelante		2,370,013		2,090,683
		5,569,406		5,879,122
Menos provisión para posible cuentas incobrables		(125,976)		(77,317)
	B/.	5,443,430	B/.	5,801,805

7. Transacciones y Cuentas con Partes Relacionadas

A continuación se presenta un detalle de transacciones y cuentas con partes relacionadas:

	2017	2016
En el Estado de Situacion Financiera:		
Cuentas por cobrar:		
Renta Unida de Costa Rica	B/. 669,023	B/. 582,209
Renta Depot	8,164	7,864
Cuentas por cobrar accionistas		
	B/. 677,187	B/. 590,073
Cuenta por pagar:		
Cuentas por pagar accionistas	B/. 3,235,313	B/. 3,235,313
En el Estado de Resultados Integral		
Ingresos:		
Venta de equipos, repuestos y servicios	B/. 62,594	B/. 1,225,082
Gastos de alquiler	B/. 268,500	B/. 714,000

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras de bienes y servicios entre partes relacionadas son efectuadas a precios previamente pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Durante EL periodo terminado el 31 de marzo 2017, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Términos y condiciones de la cuenta por pagar accionistas

Las cuentas con accionistas no generan interés y son pagadas en efectivo.

8. Inventarios

	2017	2016
Equipos	B/. 838,904	B/. 1,367,909
Repuestos	1,875,482	1,759,202
Ordenes en proceso	158,592	121,626
Adelanto de compras de equipos	311,707	-
	3,184,686	3,248,737
Inventario en tránsito	70,743	173,644
	B/. 3,255,430	B/. 3,422,381

9. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto

31 de marzo de 2017

	Equipo de Oficina	*Equipo de Transporte*	*Equipo para Arrendar*	*Otros Equipos y Herramientas*	*Total*
Al 1 de enero de 2017	B/. 191,621	B/. 394,269	B/. 38,495,314	B/. 210,533	B/. 39,291,737
Adiciones	5,563	67,940	1,800,934	9,170	1,883,607
Retiro, neto	-	-	(52,916)	-	(52,916)
Depreciación	(22,413)	(44,539)	(1,499,369)	(18,813)	(1,585,135)
Superávit por revaluación de activos	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2017	B/. 174,771	B/. 417,670	B/. 38,743,962	B/. 200,890	B/. 39,537,293
Al 1 de enero de 2017	B/. 616,089	B/. 832,007	B/. 63,614,034	B/. 488,186	B/. 65,550,316
Depreciación acumulada	(424,468)	(437,738)	(25,118,720)	(277,653)	(26,258,579)
Valor neto	B/. 191,621	B/. 394,269	B/. 38,495,314	B/. 210,533	B/. 39,291,737
Al 31 de marzo de 2017	B/. 621,652	B/. 899,947	B/. 65,362,051	B/. 497,356	B/. 67,381,007
Depreciación acumulada	(446,881)	(482,277)	(26,618,089)	(296,466)	(27,843,714)
Valor neto	B/. 174,771	B/. 417,670	B/. 38,743,962	B/. 200,890	B/. 39,537,293

Al 31 de marzo de 2017, el equipo para arrendar valorado en US$65,362,051 garantiza obligaciones bancarias .

9. Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras, Neto (continuación)

31 de diciembre de 2016

	Equipo de Oficina	*Equipo de Transporte*	*Equipo para Arrendar*	*Otros Equipos y Herramientas*	*Total*
Al 1 de enero de 2016	B/. 243,798	B/. 514,117	B/. 21,270,281	B/. 166,882	B/. 22,195,078
Adiciones	3,964	-	3,262,638	38,249	3,304,851
Retiro	-	-	(659,224)	-	(659,224)
Depreciación	(19,643)	(46,594)	(1,130,507)	(10,195)	(1,206,938)
Superávit por revaluación de activos					-
Al 31 de marzo de 2016	B/. 228,119	B/. 467,523	B/. 22,743,189	B/. 194,937	B/. 23,633,767
Al 1 de enero de 2016	B/. 597,116	B/. 762,950	B/. 40,645,693	B/. 382,581	B/. 42,388,340
Depreciación acumulada	(353,318)	(248,833)	(19,375,412)	(215,699)	(20,193,262)
Valor neto	B/. 243,798	B/. 514,117	B/. 21,270,281	B/. 166,882	B/. 22,195,078
Al 31 de marzo de 2016	B/. 601,080	B/. 762,950	B/. 43,249,108	B/. 420,830	B/. 45,033,968
Depreciación acumulada	(372,961)	(295,427)	(20,505,919)	(225,894)	(21,400,200)
Valor neto	B/. 228,119	B/. 467,523	B/. 22,743,189	B/. 194,937	B/. 23,633,767

Al 31 de diciembre de 2016, el equipo disponible para arrendar valorado en US$43,249,108 garantiza obligaciones bancarias .

10. Cuentas por Pagar Proveedores

	2017	2016
Proveedores del exterior	B/. 329,202	B/. 260,040
Proveedores nacionales	615,161	425,449
	B/. 944,363	B/. 685,489

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden desde 30 hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, algunas están sujetas a descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

11. Préstamos y Arrendamientos Financieros por Pagar

	Tasa efectiva	*Vencimiento*	2017	2016
Préstamos e hipotecas				
Capital Bank, Inc	5%	*Diciembre 2018*	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000
Metrobank, S. A.	6%	*Abril 2017*	500,000	500,000
			B/. 2,000,000	B/. 2,000,000
Líneas de crédito				
Banco General, S. A.	5% - 6.75%	*Noviembre 2020*	4,960,846	5,008,410
Banvivienda, S. A.	6.25%	*Mayo 2019*	910,159	991,149
JLG Industries Inc.	4.50%	*Mayo 2018*	839,339	953,887
Scotiabank (Citibank)	4%	*Mayo 2017*	600,000	600,000
Bancesco, S. A.	6.25%	*Septiembre 2020*	307,471	332,019
BCT- Bank International, S. A.	6.5% - 7%	*Agosto 2019*	262,149	303,334
Banco Panamá, S. A.	5.75%	*Agosto 2018*	-	200,000
			7,879,964	8,388,799
			9,879,964	10,388,799
Corto plazo			(2,986,787)	(3,235,488)
Largo plazo			B/. 6,893,177	B/. 7,153,311
Arrendamiento financiero				
Metroleasing, S. A.	6.00% - 6.5%	*Septiembre 2021*	B/. 2,856,261	B/. 3,153,748
Multileasing Financiero, S. A.	5.5% - 6.26%	*Diciembre 2021*	3,533,527	3,433,866
Caterpillar Credito, S. A. de C. V.	5.5%	*Septiembre 2020*	2,332,675	2,496,639
Banistmo Leasing, S. A.	5.50%	*Octubre 2021*	1,382,064	1,607,609
			10,104,526	10,691,862
Corto plazo			(2,443,255)	(2,547,208)
Largo plazo			B/. 7,661,271	B/. 8,144,654

11. Préstamos y Arrendamientos Financieros por Pagar

Los préstamos y arrendamientos financieros por pagar por B/.12,104,526 al 31 de marzo de 2017 (2016- B/. 12,691,862) que mantiene la Compañía devengan un interés anual entre 4.50% y 7.%.

La Compañía mantiene líneas de crédito aprobadas para capital de trabajo por B/.12,100,000 al 31 de diciembre de 2016, de los cuales al cierre del período, se han utilizado B/.7,040,625.

Los intereses al 31 de marzo de 2017 fueron de B/.414,616 (2016: B/.1,542,906).

12. Impuesto sobre la Renta

Mediante la Gaceta Oficial No.26489-A se publica la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, se reformó el régimen fiscal vigente en la República de Panamá. Entre los principales cambios están:

- Se redujo la tasa del impuesto sobre la renta a partir del período fiscal 2010, excepto para compañías y sus subsidiarias dedicadas a ciertos tipos de negocios entre los que se incluyen las telecomunicaciones, las cuales reducirán su tasa de impuesto sobre la renta a 25% del 2014 en adelante.

- Modificación de la base de aplicación para los contribuyentes a los cuales se aplique el Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con otra modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva según los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

Método Tradicional

		2017		2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**B/.**	**290,309**	B/.	(121,571)
Mas gastos no deducibles				-
Menos ingresos no gravables				-
Utilidad gravable		**290,309**		(121,571)

12. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía solicitó a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR). De ser rechazada dicha solicitud la Compañía tendría que pagar al fisco la suma de B/.229,556.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Compañías pueden estar sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los últimos tres años incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Precio de Transferencia

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 agosto de 2012, adiciono el capítulo IX al título I del libro cuarto del Código Fiscal, denominado normas de adecuaciones a los tratados o convenios para evitar la doble tributación internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencias aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libe competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 implementando por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe 930 con el estudio de precios de transferencia que soporte lo declaro mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas en el extranjero.

13. Patrimonio

Capital emitido		
Acciones autorizadas sin valor nominal	B/. 210	B/. 210
Saldo al inicio del trimestre y final del trimestre	B/. 2,310,000	B/. 2,310,000

Otro componente del patrimonio
Durante el año 2016, la Compañía efectúo avalúo sobre su equipo para arrendar. Como resultado del proceso se determinó un incremento en el importe de éstos bienes por un valor de B/.17,369,207. Esta reserva patrimonial es utilizada para reconocer los incrementos relacionados con la revaluación de activos fijos.

14. Venta de equipos, repuestos y servicios

	Trimestre terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Venta de equipo	**B/. 391,415**	B/. 967,345
Venta de repuestos	**188,635**	258,527
Servicios	**186,430**	151,981
	B/. 766,480	B/. 1,377,853

15. Costos de Ventas

	Trimestre terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Depreciación	**B/. 1,499,369**	B/. 1,551,870
Alquiler de equipo	**1,032,132**	739,105
Ventas de equipos, repuestos y servicios	**4,008**	693,500
Salarios	**55,059**	63,695
	B/. 2,590,568	B/. 3,048,170

16. Gastos Generales y Administrativos

	Trimestre terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
Salarios, remuneraciones y prestaciones	B/. **656,640**	B/. 610,711
Alquiler	**301,650**	301,050
Depreciación	**85,765**	76,996
Seguridad	**64,434**	63,182
Honorarios	**80,751**	52,125
Mejoras, reparaciones y mantenimiento	**39,519**	39,699
Combustible y otros gastos de transporte	**50,984**	42,839
Deterioro de cuentas por cobrar	**48,659**	48,093
Viajes, hospedaje y alquiler de autos	**72,677**	35,424
Dietas	**-**	-
Gastos adicionales de operación	**46,331**	85,267
Seguros	**20,455**	16,578
Servicios públicos	**23,802**	32,719
Gastos de oficina	**28,683**	21,258
Gastos de arrendamiento	**20,238**	32,800
Comunicación	**23,799**	24,487
Impuestos	**14,085**	14,458
Publicidad e investigación de mercado	**20,731**	20,200
Atención a clientes y otros	**12,122**	25,163
Cargos bancarios	**8,145**	9,872
	B/. **1,619,470**	B/. 1,552,923

17. Administración del Riesgo Financiero

Objetivos y políticas de la administración de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas de riesgo para reflejar los cambios en el mercado y las mejores prácticas.

La administración del riesgo es realizada por la Administración bajo las políticas aprobadas por la Junta Directiva. La Administración identifica, evalúa, da cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Compañía.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una contraparte provoque una pérdida financiera para la Compañía al incumplir en la liquidación de una obligación. La Compañía cuenta con un análisis de calificación de cartera que le permite identificar los montos de posible incobrabilidad y ocasionar una provisión con el fin de disminuir el riesgo de pérdida.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones a través de la preparación de flujos de caja proyectados a futuro. Se preparan flujos de caja proyectados mensualmente para los meses que queden hasta finalizar cada periodo fiscal. De esta forma se determina la capacidad que tendrá la Compañía de hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habrá de cubrir.

17. Administración del Riesgo Financiero (continuacin)

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Menos de 3 Meses	*De 3 a 12 Meses*	*De 1 a 5 Años*	*Más de 5 Años*	*Total*
Al 31 de marzo de 2017					
Préstamos por pagar	B/. -	B/. 2,986,787	B/. 6,893,177	B/. -	B/. 9,879,964
Arrendamientos financieros	-	2,443,255	7,661,271	-	10,104,526
Cuentas por pagar proveedores	944,363	-	-	-	944,363
Cuentas por pagar accionista	-	-	3,235,313	-	3,235,313
Cuentas por pagar relacionada			420,140		420,140
Pasivos acumulados por pagar	437,951	-	-	-	437,951
	B/. 1,382,314	B/. 5,430,042	B/. 18,209,902	B/. -	B/. 25,022,257

	Menos de 3 Meses	*De 3 a 12 Meses*	*De 1 a 5 Años*	*Más de 5 Años*	*Total*
Al 31 de diciembre de 2016					
Préstamos por pagar	B/ -	B/ 3,235,488	B/ 7,153,311	B/ -	B/ 10,388,799
Arrendamientos financieros	-	2,547,208	8,144,654	-	10,691,862
Cuentas por pagar proveedores	685,489	-	-	-	685,489
Cuentas por pagar accionista	-	-	3,235,313	-	3,235,313
Cuentas por pagar relacionada			-		-
Pasivos acumulados por pagar	175,620				175,620
		-	-	-	-
	B/ 861,109	B/ 5,782,696	B/ 18,533,278	B/ -	B/ 25,177,083

En estos flujos de caja se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades con fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

Administración del capital

El objetivo de la política del capital de la Compañía es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo, cuentas por cobrar, préstamos por pagar, arrendamientos financieros y cuentas por pagar. El efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.

18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos en el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Considerando que al 31 de marzo de 2017 la Compañía no poseía instrumentos financieros cuyo valor razonable difiera en forma significativa de los valores registrados en libros, no se estimó necesaria una presentación de la clasificación de los instrumentos financieros por nivel jerárquico.

19. Eventos Relevantes

Los eventos subsecuentes fueron evaluados por la Compañía hasta el 29 de mayo de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión.