REPUBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL
Junio 30, 2022

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

CONTACTO DEL EMISOR: EUGENIO RODRIGUEZ

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.

El 30 de junio de 2018, Power Gen, S.A., adquirió el 100% de las acciones de la empresa Renta Unida de Costa Rica, S.A., Sociedad Anónima, constituida en la República de Costa Rica, con cedula jurídica No. 3-101-679262, constituida mediante escritura con numero de legalización 4064000257223 al tomo: 2014, Asiento: 47054, del 27 de febrero de 2014 e inicia operaciones en el mes de mayo de 2014.

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, Chiriquí, Cativá, Chame y Santiago.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Activos

De acuerdo a los Estados Financieros Interinos de Power Gen, S.A., al 30 de junio de 2022, el emisor poseía Activos totales por US$ B/. 24,207,945 los cuales disminuyeron con relación al 31 de diciembre de 2021 en un 5%. Los activos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US$ 9,770,310 los cuales disminuyeron en comparación a diciembre 2021 en un 3.21%. Los activos No Corrientes conformados por los activos productivos (Equipo de Renta) y otros activos suman US$ 14,437,636 los cuales disminuyeron en comparación con el 31 de diciembre de 2021 en 6% esto debido a la depreciación de los mismos y por la venta de equipo en exceso.

Las cuentas por cobrar netas al 30 de junio de 2022 ascienden a la suma de US $ 2,187,395 las cuales disminuyeron en un 9% en comparación con diciembre 2021.

El inventario de equipos y repuestos para la venta al 30 de junio de 2022 asciende a US $ 2,807,299 mostrando una disminución del 17% en comparación al 31 de diciembre de 2021. El inventario de repuestos además de ser para la venta también es utilizado para dar mantenimiento y reparación a la flota de renta principal activo generador de ingresos.

Los pasivos totales suman US$ 19,728,993 los cuales disminuyeron con relación al 31 de diciembre de 2021 en un 6%. Los pasivos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US$ 2,587,879 disminuyeron en un 24.84% en comparación con el 31 de diciembre de 2021. Los pasivos No Corrientes conformados principalmente por la deuda financiero y de bonos a largo plazo suman US$ 17,141,113 disminuyo en un 2% en comparación con el 31 de diciembre de 2021.

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

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

Ya no forma parte de este informe.

B. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio del Emisor al 31 de marzo de 2022 asciende a la suma US$4,478,,953 conformado por un Capital pagado de US$2,310,000, Utilidades no distribuidas por US$ 2,407,997 y anticipo de impuesto complementario pagado por menos US$239,044. Se debe tomar en cuenta que los accionistas mantienen compra de Bonos subordinados del Grupo por US$13,000,000.

Basado en que los pasivos totales al 30 de junio de 2022 suman US$ 19,728,993 el Emisor registra una relación de Pasivo Total a Capital de los accionistas de 4.40 veces.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los ingresos totales del Emisor al 30 de junio de 2022 suman US$ 5,529,959 el cual aumento con relación al mismo periodo del 2021 en un 124% .

ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Nuestra perspectiva para este año 2022 es positiva, con la vacunación para el COVID 19 se espera que la actividad de construcción inicie a corto plazo y puedan iniciar los proyectos licitados.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

IV PARTE

ESTADOS FINANCIEROS GARANTES FIADORES (Si Aplica)

V PARTE

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO (Si Aplica)

Ya no forma parte de este informe.

VI PARTE

DIVULGACIÓN

(DETALLAR MÉTODO DE DIVULGACIÓN DEL PRESENTE INFORME)

Entrega a Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

Representante Legal

Eugenio Rodriguez
8-236-2186

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

Panamá, 10 de agosto 2022

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores
Panamá, República de Panamá

Estimados señores:

Hemos revisado el estado financiero interino Adjunto de Power Gen ,S.A. y Subsidiaria , los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo del 2022 , los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los trimestres terminados al 30 de Junio 2022 y 2021 , 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. y Subsidiaria al 30 de Junio del 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera .

Digcenia Camarena

C.P.A 0524

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados

Por el trimestre terminado al 30-06-2022

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Índice para los Estados Financieros Consolidados
Al trimestre terminado 30 de junio de 2022

	Páginas
Estado Consolidado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado de Resultados Integrales	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7-36
Anexos	
Consolidación del Estado de Situación Financiera	38
Consolidación del Estado de Resultados Integrales	39
Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio	40

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Estado de Situación Financiera Consolidados
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2022

ACTIVOS	**Notas**	**2022**	**2021**
Activos corrientes			
Efectivo	5	B/. 3,128,798	B/. 2,584,345
Depósitos a plazo	5	1,000,000	1,000,000
Cuentas por cobrar, netas	6	2,187,395	2,393,853
Inventarios	7	2,807,299	3,363,868
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8	646,817	752,612
Total de activos corrientes		9,770,310	10,094,678
Activos no corrientes			
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	9	13,871,926	14,618,353
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	10	342,762	465,996
Otros activos	11	222,948	242,002
Total de activos no corrientes		14,437,636	15,326,351
Total de activos		B/. 24,207,945	B/. 25,421,029
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	9, 12	B/. 639,918	B/. 1,350,692
Arrendamientos	13	715,187	818,752
Cuentas por pagar	14	368,197	291,511
Adelanto recibidos de clientes	15	599,732	622,994
Gastos e impuestos acumulados por pagar	17	264,845	359,360
Total de pasivos corrientes		2,587,879	3,443,309
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	9, 12	2,977,116	2,600,188
Arrendamientos	13	544,683	935,029
Bonos corporativos	16	-	-
Bonos subordinados	16	13,000,000	13,000,000
Prima de antigüedad e indemnización	17	17,581	17,357
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	10	601,733	1,006,794
Total de pasivos no corrientes		17,141,113	17,559,368
Total de pasivos		19,728,993	21,002,677
Contingencias	22	-	-
Patrimonio			
Capital en acciones	18	2,310,000	2,310,000
Utilidades no distribuidas		2,407,997	2,333,580
Impuesto complementario		(239,044)	(225,228)
Total de patrimonio		4,478,953	4,418,352
Total de pasivos y patrimonio		B/. 24,207,945	B/. 25,421,029

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

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Estado de Resultados Integrales Consolidados
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2022

	Notas	2022	2021
Ingresos			
Alquiler de equipos		B/. 3,300,370	B/. 1,333,002
Ventas de equipos, respuestos y servicios	10	2,229,589	1,140,172
Total de ingresos		5,529,959	2,473,174
Costos de ventas	9	(2,868,676)	(1,823,224)
Utilidad bruta		2,661,283	649,950
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros beneficios a empleados	19	(856,246)	(279,596)
Alquiler	10	(647,119)	(283,516)
Depreciación y amortización	9	(30,246)	(51,439)
Electricidad, agua y teléfono		(71,653)	(17,928)
Impuestos		(50,534)	(18,358)
Seguro		(41,137)	(25,504)
Honorarios profesionales		(136,872)	(43,422)
Mantenimiento y reparación		(48,245)	(11,713)
Publicidad		(29,681)	(6,504)
Otros gastos generales administrativos	20	(414,942)	(191,366)
Total de gastos generales y administrativos		(2,326,675)	(929,346)
Pérdida en operaciones		334,607	(279,396)
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos		319,098	91,882
Costos financieros		(579,289)	(304,158)
Total de otros ingresos (gastos)		(260,191)	(212,276)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		74,417	(491,672)
Impuesto sobre la renta	21	-	-
Utilidad (pérdida) neta		B/. 74,417	B/. (491,672)

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

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2022

	Nota	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	18	B/. 2,310,000	B/. 2,204,899	B/. (225,228)	B/. 4,289,671
Utilidad neta		-	128,681	-	128,681
Saldo al 31 de diciembre de 2021		2,310,000	2,333,580	(225,228)	4,418,352
Perdida neta		-	74,417	-	74,417
Aumento				(13,816)	(13,816)
Saldo al 30 de junio de 2022	18	B/. 2,310,000	B/. 2,407,997	B/. (239,044)	B/. 4,478,953

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

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Estado de Flujos de Efectivo consolidados
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2022

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		B/. 74,417	B/. (491,672)
Ajustes por:			
Provisión para posibles cuentas incobrables	6	(744,403)	21,256
Depreciación y amortización	9	578,152	900,091
Descarte y reclasificación de activos fijos	9	482,057	-
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	17, 19	6,575	4,153
Resultado de las operaciones antes del movimiento en el capital de trabajo:		396,798	433,828
Cuentas por cobrar		1,372,262	656,762
Adelanto recibidos de clientes		(622,994)	-
Inventarios		556,569	103,078
Gastos e impuestos pagados por anticipado		105,795	(157,706)
Otros activos		19,054	86,129
Cuentas por pagar		76,686	243,603
Gastos e impuestos acumulados por pagar		(94,515)	128,998
Prima de antigüedad e indemnización pagada	17	(6,901)	(7,599)
Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación		1,802,755	1,487,093
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, mobiliarios y equipos	9	(313,233)	227,746
Depósitos a plazo		-	-
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión		(313,233)	227,746
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de bonos y préstamos		-	-
Abonos a préstamos y bonos		(827,756)	(1,500,394)
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas		301,564	457,711
Cuentas por pagar accionistas		-	-
Cuentas por pagar entre partes relacionadas		(405,061)	(66,822)
Impuesto complementario pagado		(13,816)	-
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(945,069)	(1,109,505)
Aumento (disminución) en el efectivo		544,453	605,334
Efectivo al inicio del año		2,584,345	1,103,661
Efectivo al final del año		B/. 3,128,798	B/. 1,708,995

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

(1) Información corporativa

Power Gen, S.A., fue constituida conforme a la Ley de sociedades anónimas de la República de Panamá y está inscrita en el Registro Público en el Rollo 59849, Imagen 1 y Ficha 372370 de la sección mercantil. La Empresa se dedica principalmente al alquiler y venta de equipos industriales de construcción, montacargas, compresores de aire y equipos de plataformas aéreas y otros. También se dedican a la reparación de generadores de energía eléctrica y montacargas y venta de sus repuestos; además, dar servicio de mantenimiento a dichos equipos.

El 30 de junio de 2018 Power Gen S.A., adquirió la empresa Renta Unida de Costa Rica, S.A. Sociedad Anónima, constituida en la República de Costa Rica es una empresa de capital privado, con cedula jurídica No.3-101-679262, constituida mediante escritura con número de legalización 4064000257223 al Tomo: 2014, Asiento: 47054, del 27 de febrero de 2014 e inicia operaciones comerciales en el mes de mayo de 2014.

Power Gen, S. A y Renta Unida de Costa Rica, S. A., serán referida colectivamente como el Grupo.

El 30 de junio del 2022 JOMA FUNDS LLC, adquirió el 100% de las acciones comunes de Power Gen y Subsidiaria.

La oficina principal de Power Gen, S.A., se encuentra ubicada en Carretera Panamericana, Sector mañanitas, corregimiento de Tocumen, Edificio Power Gen, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La actividad principal del Grupo es la renta de equipo de construcción tales como, compresores, soldadoras, equipos de mini excavación, plataformas, montas cargas, telehandler, generadores, backhoe entre otros. Se encuentra ubicado en San Rafael de Alajuela, Calle Potrerillos, contiguo a las bodegas del Almacén Sol Nacientes y desarrolla su actividad en todo el territorio nacional.

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022, fueron aprobados por la Administración del Grupo el 10 de agosto 2022.

(2) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Power Gen, S.A. y Subsidiaria al 30 de junio de 2022, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

(3) Base para la preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros consolidados de Power Gen, S.A. y Subsidiaria, al 30 de junio de 2022, fueron preparados sobre la base de costos históricos y costos amortizados. Estos estados financieros consolidados 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 utiliza el Dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Power Gen S.A. y Subsidiaria, al 30 de junio de 2022, incluyen los estados financieros de Power Gen, S.A., y Renta Unida de Costa Rica, S.A. (Subsidiaria). Los estados financieros de la Subsidiaria fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Power Gen S.A., utilizando políticas contables uniformes.

Todos los saldos y transacciones, ingresos, costos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre el Grupo han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros de la Subsidiaria son incluidos en la consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en que la empresa obtiene el control y continuidad incluyendo dichos estados hasta la fecha que el control cese.

(c) Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

c.1. Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros consolidados y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados del próximo año, se presentan a continuación:

- Provisión para posibles cuentas incobrables.
- La vida útil de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.
- Provisión para prima antigüedad e indemnización.

(3) Base para la preparación de los estados financieros consolidados (Continuación)

(c) Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación)

c.1. Estimados y supuestos (continuación)

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 30 de junio de 2022, sobre los hechos analizados y es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas (aumentar o disminuir) en los próximos años, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas del estado consolidado de resultados integrales.

(d) Comparación de la información

Conforme a lo exigido por la NIC 1 "Presentación de Estados financieros consolidados" la información presentada en los estados financieros consolidados referida al año 2021, se presenta para efectos comparativos con la información similar al año 2022.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad

(a) Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres (3) meses para las cuentas de banco, y un año para los plazos fijos desde la fecha de adquisición.

Los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes en el estado consolidado de situación financiera.

(b) Cuentas por cobrar, netas

Las cuentas por cobrar, netas son activos financieros no derivados de corto plazo, que no devengan intereses, son cobros fijos mensuales o determinables y que no se cotizan en un mercado activo. Estas son reconocidas y medidas por su precio de transacción, que es el importe de la contraprestación que tendrá derecho al Grupo a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos al cliente.

<u>Deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, neta</u>

El Grupo mide la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar comerciales que procedan de transacciones de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

(c) Inventarios

Los inventarios están conformados por equipos y repuestos, 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. Los inventarios de equipos y repuestos están a costo promedio.

(d) Propiedades, mobiliarios y equipos, neto

Las propiedades, mobiliarios y equipos, neto 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 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 métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede, ajustado de forma prospectiva.

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

Activos	Vida útil estimada
Equipo de oficina	3-10 años
Equipo de transporte	4 años
Equipo para arrendar	5-7 años
Otros equipos y herramientas	5-10 años
Edificio	30 años

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo neto y es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales.

Los equipos bajo arrendamientos financieros se clasifican como tales siempre que se transfieran sustancialmente todos los riegos y ventajas inherentes a la propiedad del arrendatario.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

(e) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas son reconocidos y llevados al costo histórico.

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas a fin del trimestre no tienen garantías, no generan interés y su cancelación se hace en efectivo. No se han recibido garantías, para ninguna cuenta por cobrar y pagar de alguna parte relacionada. Para el trimestre al 30 de junio de 2022, el Grupo no ha hecho ninguna provisión para cuentas dudosas relacionadas con montos que adeudan las partes relacionadas.

(f) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras son reconocidas inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles.

Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Grupo reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del año, cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

(g) Arrendamientos financieros

El Grupo reconoce un contrato de arrendamiento cuando se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación, exceptuando arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

g.1 Calidad de arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamiento financiero, en los cuales se transfieren sustancialmente al Grupo los riesgos y beneficios sobre la prioridad 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. La vida útil de los arrendamientos es 36 meses.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

(g) Arrendamientos financieros (continuación)

Arrendatario Reconocimiento y medición

El Grupo reconocerá un **activo** en la fecha de inicio al costo y medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Posterior a su reconocimiento inicial, un arrendatario mediará su activo por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El Grupo medirá un pasivo por arrendamientos:

- Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados, y
- Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Arrendador

El Grupo clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero, de conformidad si a transferido o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente.

Reconocimiento y medición

Un arrendador reconocerá en su estado de situación financiera **los activos** que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará **como una partida por cobrar**, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Posterior a su reconocimiento, un arrendador reconocerá **los ingresos financieros** a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento.

(h) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comprenden principalmente montos pendientes de pagos por compras comerciales y costos relacionados, las mismas se presentan a su costo histórico.

(i) Bonos corporativos y bonos subordinados

Después del reconocimiento inicial, los bonos por pagar, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Grupo reconoce la ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financieros se da de baja, así como a través del proceso de amortización

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

(j) Prima de antigüedad e indemnización

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 el Grupo está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una provisión adicional al porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Grupo ha establecido la provisión para prestaciones laborales, que incluye, la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes y el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 2.25% del porcentaje exigido por las regulaciones laborales vigentes.

(k) Reconocimientos de los ingresos de contratos (Aplicación NIIF 15)

Los contratos con los clientes se contabilizarán cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

a) Hayan sido aprobado por las partes.
b) Se puedan identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
c) Se puedan identificar las condiciones de pago.
d) Los contratos tienen fundamento comercial.
e) Es probable que la entidad reciba la contraprestación a la que tendrá derecho.

Medición (aplicación NIIF 15)

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen al importe del precio de la transacción que se asigne a una obligación de desempeño, cuando (y a medida que) dicha obligación de desempeño se satisface. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que se tiene derecho por la transferencia de bienes o servicios.

(l) Reconocimiento de costo

El costo de venta es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales utilizando el método de devengado.

(m) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales, inmediatamente como tal cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando, y en la medida que, tales beneficios futuros no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado consolidado de situación financiera.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad (Continuación)

(n) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año está basado en los resultados del año ajustados por partidas que no son gravables o deducibles del impuesto sobre la renta. El impuesto sobre la renta corriente, es la estimación del impuesto por pagar sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(o) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera del Grupo cuando éstas se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado consolidado de situación financiera del Grupo cuando se lleva a cabo su adquisición.

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado consolidado de situación financiera, los activos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a un año.

Pasivos financieros y patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Clasificación de pasivos financieros entre corriente y no corriente

En el estado consolidado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a un año.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción del Grupo, mediante contrato de préstamos disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

(5) Efectivo

Al 30 de junio, el efectivo está constituido de la siguiente manera:

Efectivo:

		2022		2021
Efectivo:				
Caja menuda	B/.	6,750	B/.	8,250
Bancos:				
Cuenta corriente:				
The Bank of Nova Scotia, S.A., (Panama)		398,462		800,228
Banco General, S.A.		1,136,411		687,091
Banco Nacional de Costa Rica		162,303		201,116
Global Corp, S.A.		49,114		5,778
BCT Bank International		152,143		23,577
Banesco, S.A.		87,893		4,431
Metro Bank, S.A.		78,566		12,988
Banistmo, S.A.		159,558		5,271
Multibank, S.A.		44,557		13,736
Capital Bank, S.A.		14,823		7,747
Banco Aliado, S.A.		6,214		6,229
Sub total		2,290,043	0	1,768,192
Cuenta de Ahorro:				
Metro Bank Ahorro 104085160		830,626		807,883
Banco Nacional de Costa Rica		1380		20
	B/.	3,128,798	B/.	2,584,345
Depósito a Plazo fijo				
Metro Bank Plazo Fijo		1,000,000		1,000,000

Depósito a plazo fijo con vencimiento el 5 de octubre de 2022, con interés del 3%.

(6) Cuentas por cobrar, netas

Al 30 de junio, las cuentas por cobrar, netas se presentan a continuación:

Cuentas por cobrar		Total 2022		2021
Cuentas por cobrar comerciales	B/.	1,987,223	B/.	3,192,758
Menos: provisión para posibles cuentas incobrables		(237,540)		(981,943)
		1,749,683		2,210,815
Empleados		16,311		11,646
Otros		-		171,392
	B/.	1,765,994	B/.	2,393,853

A continuación, se presenta el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales según la fecha de facturación:

		Total 2022		2021
De 1 a 30 días		982,912		615,817
De 31 a 60 días		111,878		128,220
De 61 a 90 días		5,600		23,676
Más de 91 días		938,884		2,425,045
Total	B/.	1,987,223	B/.	3,192,758

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima al valor razonable.

A continuación, se presentan las operaciones registradas en el movimiento de la provisión para posibles cuentas incobrables al 30 de junio:

Movimiento de la reserva		Total 2022		2021
Saldo al inicio del año	B/.	981,943	B/.	461,888
Aumento en la provisión cargada a gasto		29,816		673,350
Menos. Cuentas por cobrar cargadas a la provisión		-774,219		(153,295)
	B/.	237,540	B/.	981,943

(7) Inventarios, neto

Al 30 de junio los inventarios, neto se detallan en los siguientes rubros:

Inventario	Total 2022	2021
Equipos	946,323	1,773,960
Repuestos	1,847,398	1,573,597
En proceso	52,279	55,012
Reserva obsolescencia	- 38,701	- 38,700
	2,807,299	B/. 3,363,869

(8) Gastos e impuestos pagados por anticipado

Al 30 de junio, los gastos e impuestos pagados por anticipado se detallan a continuación:

Gastos e impuesto pagados por anticipados	Total 2022	2021
Seguros pagados por anticipados	56,996	-
Gastos pagados por anticipados	109,740	645,800
Impuestos pagados por anticipados	480,081	106,812
	B/. 646,817	B/. 752,612

(9)Propiedades, mobiliarios y equipos, neto

Al 30 de junio, las propiedades, mobiliarios y equipos, neto se detallan a continuación:

2022	Edificio	Equipo de Oficina	Equipo de Transporte	Equipo para Arrendar	Otros Equipos y Herramientas	Total
Costo						
Al 1 de enero de 2021	B/. 136,505	B/. 695,399	B/. 1,148,256	B/. 42,334,528	B/. 373,846	B/. 44,688,534
Adquisiciones		4,403	97,537	411,961	27,007	540,908
Descartes y reclasificaciones	(9,169)	-	(251,151)	(6,713,447)	(122,529)	(7,096,296)
Al 31 de diciembre de 2021	127,336	699,802	994,642	36,033,042	278,324	38,133,146
Adquisiciones		2,228		309,362	1,643	313,233
Descartes y reclasificaciones	(8,646)	(812)	(1,041)	(470,932)	-	(481,431)
Al 30 de junio de 2022	B/. 118,690	B/. 701,218	B/. 993,601	B/. 35,871,472	B/. 279,967	B/. 37,964,947
Depreciación y amortización acumulada						
Al 1 de enero de 2021	(30,086)	(618,601)	(946,208)	(26,281,661)	(314,118)	(28,190,674)
Depreciación y amortización	(5,488)	(24,979)	(92,510)	(557,997)	(18,803)	(699,777)
Descartes y reclasificaciones	2,217	54,357	250,394	5,002,307	66,386	5,375,661
Al 31 de diciembre de 2021	B/. (33,357)	B/. (589,223)	B/. (788,324)	B/. (21,837,351)	B/. (266,535)	B/. (23,514,790)
Depreciación	(1,206)	(5,041)	(19,933)	(549,512)	(2,459)	(578,152)
Descartes y reclasificaciones	-	-	-	-	(79)	(79)
Al 30 de junio de 2022	(34,563)	(594,264)	(808,257)	(22,386,863)	(269,073)	(24,093,021)
Valor razonable:						
Al 30 de junio de 2022	B/. 84,127	B/. 106,954	B/. 185,344	B/. 13,484,608	B/. 10,894	B/. 13,871,926
Al 31 de diciembre de 2021	B/. 93,979	B/. 110,579	B/. 206,318	B/. 14,195,691	B/. 11,789	B/. 14,618,356

(9) Propiedades, mobiliarios y equipos, neto (Continuación)

A continuación, presentamos un detalle de la forma en que está distribuido el gasto de depreciación

Activos productivos

Propiedad, mobiliario y equipos, neto		Total 2022		2021
Depreciación y amortización - costo		547,906		2,185,693
Depreciación y amortización - gasto		30,246		144,541
	B/.	578,152	B/.	2,330,234

Las propiedades, mobiliarios y equipos están cubiertos con pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos. Dichas pólizas cubren un límite aproximado de B/. 37,964,947 cuyos riesgos son incendio y contenido.

Al 30 de junio, el costo del equipo para arrendar por B/.35,871,472 (2020: B/.42,334,528), garantiza los préstamos, arrendamientos .

(10) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Al 30 de junio, los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan a continuación:

Saldos entre partes relacionadas

		2022		2021
En activos:				
Baeza Machinery Company	B/.	178,330		350,247
Macri S.A		65,873		25,047
Gonzalez Traiding		32,424		32,124
Deming investment		21,556		21,256
Coleman Engineering, S.A.		15,161		15,161
Power Depot		9,076		9,076
Renta Depot.		8,925		8,925
Gonzalez Traiding Santo Domingo		4,000		4,000
General Trading		161		161
Transporte Power Gen		7,258		-
		B/.342,762	B/.	465,996

(10) Saldos y transacciones entre partes relacionadas (Continuación)

En pasivos		2022		2021
Brunilda de Baeza		-		400,000
Rentado -In		250,000		250,000
Caribbean Capital Investment		150,161		150,461
Free Style investment		129,993		130,294
Gonzalez Traiding		71,579		70,127
Transporte Power Gen		0		5,913
	B/.	601,733	B/.	1,006,794

Como resultado de las transacciones entre partes relacionadas, en el estado consolidado de resultados integrales se registraron las siguientes transacciones:

		2022		2021
Gasto de alquiler:				
Macri, S.A.		612,000		1,285,000
Transporte Power Gen, S.A.		135,551		208,166
Total	B/.	747,551	B/.	1,493,166

Términos y condiciones de las transacciones entre partes relacionadas
Las ventas y compras de bienes y servicios entre parte relacionadas son efectuadas a precios previamente pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y pagar entre partes relacionadas no tienen garantías, no generan intereses y son recuperables o pagaderas en efectivo. Durante el trimestre que termino el 30 de junio de 2022, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas.

(10) Saldos y transacciones entre partes relacionadas (Continuación)

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar no generan interés no tiene fecha de vencimiento, ni garantías y son pagadas en efectivo.

Remuneración del personal clave
La remuneración global de los ejecutivos del Grupo durante el año terminado al 30 de junio de 2022, ascendió a B/.189,585.63 (2021: B/.156,566) Este saldo incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño.

(11) Otros activos

Al 30 de junio, los otros activos se detallan a continuación:

Otros Activos	Total 2022	2021
Fondo de cesantía	199,935	218,299
Depósito de garantía	13,550	13,550
Otros	9,463	10,153
	B/. 222,948	B/. 242,002

(12) Obligaciones financieras

Al 30 de junio, las obligaciones financieras se presentan a continuación:

	2021	2020
BCT Bank International, S.A.		
Línea de crédito para capital trabajo. El límite de esta línea de crédito es de B/.2,000,000, con interés de 6.25% y vencimiento en abril del 2023. El deudor podrá disponer de esta línea de crédito, mediante retiros parciales, para sus necesidades de capital de trabajo por medio de préstamos directos o cualquier otro medio que estipule el Banco. Garantizado por el Contrato de Fideicomiso de Garantía entre Power Gen S.A (Fideicomitente), Financial Warehosing of Latin America. Estarán en el contrato el 100% de los equipos financiados por el Banco. Garantía mobiliaria o prenda sobre maquinaria o equipos por 100% del valor financiado por el Banco.	B/. 733,457	B/. 863,587
Línea de crédito para capital trabajo. El límite de esta línea de crédito es de B/.1,500,000, con interés del 6.75% y vencimiento en diciembre de 2026. El deudor podrá disponer de esta línea de crédito, mediante retiros parciales, para sus necesidades de capital de trabajo por medio de préstamos directos o cualquier otro medio que estipule el Banco. Las sumas que el deudor adeude al Banco por cada utilización de la línea de crédito, será pagadera en un plazo máximo de (48) meses. Garantizado por el Contrato de Fideicomiso de Garantía entre Power Gen S.A (Fideicomitente), Financial Warehosing of Latin America. Estarán en el contrato el 100% de los equipos financiados por el Banco. Garantía mobiliaria o prenda sobre maquinaria o equipos por 100% del valor financiado por el Banco.	603,074	659,256
Totales pasan...	B/. 1,336,531	B/. 1,522,843

(12) Obligaciones financieras (Continuación)

	2021	2020
Línea de crédito rotativa por B/. 2,500,000 con vencimiento en febrero y octubre 2025 y 2026, respectivamente. Tasa de interés anual de 6% y 6.1578%. Garantizado por bienes muebles por la suma de B/.2.484.191.	2,280,503	2,428,037
Total	3,617,034	3,950,880
Obligaciones bancarias porción corriente	(639,918)	(1,350,692)
Obligaciones bancarias porción no corriente	B/. 2,977,116	B/. 2,600,188

(13) Arrendamientos

Al 30 de junio, los arrendamientos se detallan a continuación:

Arrendamiento Financiero	Total 2022	2021
Metroleasing, S.A.	1,021,244	1,188,562
Multileasing Financiero, S.A.	150,766	466,467
Capital Bank, S.A.	87,861	98,752
	1,259,871	1,753,781
Arrendamiento financiero porción corriente	(715,187)	(818,752)
Arrendamiento financiero porción no corriente	B/. 544,684	B/. 935,029

(13) Arrendamientos (Continuación)

A continuación, se detalla el valor presente de los pagos mínimos futuros que el Grupo debe realizar:

	Pagos minimos de arrendamientos		Valor presente de los pagos minimos de arrendamientos	
	2022	2021	2022	2021
Obligaciones bajo arrendamiento financieros:				
Dentro de un año	588,638	877,970	715,187	818,752
Del segundo año	799,939	1,030,695	544,684	935,029
	1,388,578	1,908,665	1,259,871	1,753,781
Menos. Cargos financieros futuros	(673,119)	(154,884)	N/A	N/A
Valor presente de las obligaciones bajo arrendamientos financieros	B/. 715,458	B/. 1,753,781	B/. 1,259,871	B/. 1,753,781
Arrendamiento financieros porcion corriente			(715,187)	(818,752)
Arrendamiento financieros porcion corriente			B/. 544,684	B/. 935,029

(14) Cuentas por pagar

Al 30 de junio, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

Cuenta por pagar	Total	
	2022	2021
Proveedores locales	B/. 336,500	B/. 260,514
Proveedores exteriores	24,058	25,074
	360,559	285,588
Otros	7,638	5,923
Total	B/. 368,197	B/. 291,511

A continuación se presenta el análisis de la antigüedad de cuentas por pagar proveedores, según su fecha de facturación:

	2022	2021
De 1 a 30 dias	360,565	280,258
De 31 a 60 dias	0	0
De 61 a 90 dias	0	5,360
De 91 a 120 dias	0	0
De 121 dias y mas	0	0
	B/. 360,565	B/. 285,618

(14) Cuentas por pagar (Continuación)

Las cuentas por pagar comprenden principalmente, montos pendientes por compras comerciales y costos relacionados. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 90 días.

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

(15) Bonos subordinados emitidos por pagar

Términos y condiciones de a series E de bonos subordinados no acumulativos:

Serie:	E
Fecha de emisión:	17 de julio de 2017
Subordinación:	estos no se emitirán bajo un programa rotativo, razón por la cal, una vez redimidos, o en la medida que el emisor vaya reduciendo el saldo a capital, no se podrá emitir no ofrecer nuevos bonos.
Plazo de vencimiento:	50 años desde la fecha de emisión (17 de julio de 2067)
Monto de la emisión:	Tres millones de dólares B/.3,000,000 a ser ofrecidos en múltiplos de B/.1,000.
Tasa de interés:	LIBOR 3 meses + 5% con un mínimo de 8%.
Fecha de pagos 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 marzo 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

Términos y condiciones de a series F de bonos subordinados no acumulativos:

Serie:	F
Fecha de emisión:	1 de noviembre de 2019
Subordinación:	estos no se emitirán bajo un programa rotativo, razón por la cal, una vez redimidos, o en la medida que el emisor vaya reduciendo el saldo a capital, no se podrá emitir no ofrecer nuevos bonos.
Plazo de vencimiento:	50 años desde la fecha de emisión (1 de noviembre de noviembre de 2067)
Monto de la emisión:	Diez millones de dólares B/.10,000,000 a ser ofrecidos en múltiplos de B/.1,000.
Tasa de interés:	Tasa fija de 8%.
Fecha de pagos 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 marzo 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

(15) Bonos corporativos y bonos subordinados emitidos por pagar (Continuación)

A continuación, se detallan los saldos por pagar de cada emisión:

Bonos subordinados emitidos por pagar	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	2022	2021
Serie E	8.00%	Julio 2067	B/. 3,000,000	B/. 3,000,000
Serie F	8.00%	noviembre 2069	10,000,000	10,000,000
Total			B/. 13,000,000	B/. 13,000,000

Los intereses pagados al 30 de junio de 2022 fueron de B/.520,00 (2021: B/.52,266)

Covenants

Entre las restricciones más importantes y condiciones financieras de los bonos están:

a) Mantener una razón corriente igual o mayor a 1.00 (activos circulantes / pasivos circulantes)
b) Mantener una relación EBITDA / Servicio de la deuda igual o mayor a 1.00. Servicio de deuda: pagos programados a deuda correspondientes a los cuatro (4) trimestres inmediatamente anteriores al cierre del año.
c) Mantener una razón total de pasivos financieros a patrimonio neto tangible igual o menor a 2.50 durante los años fiscales 2021 y 2020 e igual o menor a 2.25 durante los años fiscales 2018 en adelante.
d) No disolverse.
e) No reducir su capital social autorizado.

(15) Bonos corporativos y bonos subordinados emitidos por pagar (Continuación)

f) No efectuar cambios sustanciales en la naturaleza de sus operaciones ni en la composición accionaria sin el voto favorable de Tenedores que representen al menos el cincuenta y un por ciento (51%) del valor nominal total o saldo a capital de los Bonos Rotativos emitido y en circulación. Queda entendido que cualquier cambio en la composición accionaria derivado de planes de sucesión patrimonial de los tenedores de las acciones comunes a la fecha del presente prospecto informativo se realizara sin necesidad de solicitar el voto favorable de Tenedores que representen al menos el cincuenta y un por ciento (51%) del valor nominal total o saldo capital de los Bonos Rotativos emitidos y en circulación.

g) No incurrir en mora ni incumplir cualquier otra obligación que mantenga o llegue a mantener con los tenedores registrados de los bonos o con cualquier institución financiera, por cualquier otro concepto.

h) No declarar ni pagar dividendos si el Emisor determina que está incumpliendo, o que dicho pago de dividendos lo hará incumplir, con las restricciones financieras estipuladas en el presente Prospecto Informativo.

Al 30 de junio de 2022, la Administración del Grupo está cumpliendo con las condiciones financieras establecidas en el contrato de compra-venta de bonos.

Cambios de pasivos derivados de las actividades de financiación:

	2021	Nueva deuda	Pago de deuda	2022
Deuda				
Prestamos y lineas de credito	B/. 3,950,880		B/. 333,845	B/. 3,617,035
Arrendamientos financieros	1,753,781	0	493,911	1,259,870
Bonos	13,000,000	0	0	13,000,000
Total de pasivos de actividades de financiamiento	B/. 18,704,661	B/. -	B/. 827,756	B/. 17,876,905

(16) Gastos e impuestos acumulados por pagar

Al 31 de junio, los gastos e impuestos acumulados por pagar se detallan a continuación:

Gastos e impuestos acumulados por pagar		Total 2022		2021
Reservas laborales	B/.	211,160	B/.	96,369
Cuota obrero patronal		-		4,487
Otros gastos e impuestos		53,685		258,504
Total	B/.	264,845	B/.	359,360

(17) Prima de antigüedad e indemnización

Al 30 de junio, el saldo de la prima de antigüedad e indemnización se presenta a continuación:

Prima de antigüedad e indemnización		Total 2022		2021
Saldo al inicio del año	B/.	17,357	B/.	49,106
Provisión durante el año cargada al gasto		6,575		20,349
Pagos realizados contra provisión		(6,901)		(52,098)
Total	B/.	17,031	B/.	17,357

(18) Capital en acciones

A la fecha del informe, el capital en acciones del Grupo está compuesto así:

	Acciones comunes			Valor
	Autorizadas	Emitidas y en circulación	Valor nominal	Total capital
Acciones comunes	10,000	10,000	SVN	B/. 2,310,000

(19) Salarios y otros beneficios a empleados

Al 30 de junio, los salarios y otros beneficios a empleados se detallan a continuación:

Salarios y otros beneficios a empleados	Total 2022	2021
Salarios y otras remuneraciones	B/. 573,166	B/. 279,596
Cuotas patronales	114,013	
Vacaciones	53,150	81,210
Décimo Tercer mes	49,845	89,684
Comisiones	35,780	41,480
Prima de productividad	16,664	29,545
Fondo de cesantía	13,628	25,694
Total	B/. 856,245	B/. 547,209

(20) Otros gastos generales administrativos

Al 30 de junio, los otros gastos generales administrativos se detallan a continuación:

Otros Gastos generales administrativos	Total 2022	2021
Gastos adicionales de operación	B/. 65,212	B/. 22,771
Seguridad	120,900	66,813
Atencion a clientes y otros	83,928	14,098
Combustibles y otros gastos de transporte	47,677	20,323
Gastos de oficina	22,704	6,311
Provision para posibles cuentas malas	29,816	21,256
Gastos de bonos	17,936	19,549
Gastos bancarios	11,854	5,813
Viajes, hospedaje y alquiler de autos	11,914	885
Dieta	3,000	-
Gastos de arrendamientos	-	13,548
Total	B/. 414,941	B/. 191,366

(21) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes las declaraciones del Impuesto sobre la Renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2022.

A partir del año 2005, de acuerdo al Artículo 16 de la Ley 6 de febrero de 2005, las empresas pagarán el Impuesto sobre la Renta a una tasa vigente sobre la que resulte mayor entre la renta neta gravable calculada por el método tradicional a tasa vigente sobre la renta neta gravable y la renta neta que resulte de deducir del total de ingresos gravables, el 95.33% de éste. Esta nueva base para el Cálculo del Impuesto sobre la Renta se conoce como "Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta" (CAIR)

A partir del año 2010, sólo harán este cálculo las empresas que tengan ingresos brutos gravables superior a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000)

El Artículo 91 del Decreto Ejecutivo No.98 de septiembre 2010, que modifica el Artículo 133-D del Decreto Ejecutivo No.170 de octubre de 1993, establece que los contribuyentes podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) para la determinación del impuesto a pagar siempre y cuando:

a) El contribuyente al momento de realizar el Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta, determinare que incurrirá en pérdida.
b) Si al momento de realizar el Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta para la determinación del Impuesto sobre la Renta, produce una tasa efectiva de Impuesto sobre la Renta que exceda a la tarifa vigente.

A partir del año 2010, de acuerdo al Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal, la tarifa general quedará así:

a) Las personas jurídicas pagarán el Impuesto sobre la Renta a una tasa de 27.5% a partir del 1 de enero de 2010.
b) Del año 2011 y siguientes el 25%, que resulte de la renta neta gravable.

(21) Impuesto sobre la renta (Continuación)

A continuación, se presenta la conciliación del Impuesto sobre la Renta calculado, aplicando la tasa correspondiente a la utilidad, según el estado consolidado de resultados integrales, con el impuesto mostrado en dicho estado:

	2022	2020
Utilidad (Pérdida) financiera antes del impuesto sobre la renta	B/. 74,417	B/. (491,672)
Más: Gastos no deducibles		-
Menos: Ingresos no gravables	-	-
Renta neta gravable (Pérdida)	-	-
Impuesto sobre la renta 25%	B/.-	B/. -

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Grupo incluye instrumentos financieros.

Los principales riesgos identificados por el Grupo son los riesgos de crédito, liquidez y financiamiento y riesgo operacional los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con lo términos y condiciones pactadas al momento en que el Grupo adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, el Grupo evalúa y aprueba cada una solicitud de crédito antes de efectuar cualquier transacción y monitorea periódicamente la condición crediticia de los deudores o emisores respectivos.

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación)

(b) Riesgo de liquidez y financiamiento

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

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo con base en los compromisos de pago:

2022	Sin vencimiento	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	B/. 3,128,798	B/. -	B/. -	B/. -	B/.	B/. 3,128,798
Deposito a Plazo Fijo	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Cuentas por cobrar	-	2,187,395	-	-	-	2,187,395
Total de activos	3,128,798	2,187,395	1,000,000	0	0.0	6,316,194
Pasivos						
Obligaciones financieras	-	-	639,918	2,977,116	-	3,617,035
Arrendamiento financiero	-	-	715,187	544,683	-	1,259,870
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados por pagar	-	-	-	-	13,000,000	13,000,000
Total pasivos	0	0	1,355,105	3,521,799	13,000,000	17,876,905
Posicion neta	B/. 3,128,798	B/. 2,187,395	B/. (355,105)	B/. (3,521,799)	B/. (13,000,000)	B/. (11,560,711)

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación)

(b) Riesgo de liquidez y financiamiento (continuación)

2021	Sin vencimiento	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	B/. 2,584,345	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 2,584,345
Deposito a Plazo Fijo	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
Cuentas por cobrar	-	744,037	2,448,721	-	-	3,192,758
Total de activos	2,584,345	744,037	3,448,721	0	0	6,777,103
Pasivos						
Obligaciones financieras		835,207	515,485	2,600,188		3,950,880
Arrendamiento financiero		312,673	506,078	935,030		1,753,781
Bonos corporativos por pagar			-	-		0
Bonos subordinados por pagar					13,000,000	13,000,000
Total pasivos	0	1,147,880	1,021,563	3,535,218	13,000,000	18,704,661
Posicion neta	B/. 2,584,345	B/. (403,843)	B/. 2,427,158	B/. (3,535,218)	B/. (13,000,000)	B/. (11,927,558)

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.

(23) Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación)

(c) Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo de personal, tecnología e infraestructura, y de los factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Para mitigar el riesgo operacional el Grupo ha implementado una adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones, monetaria y realiza una reconciliación de las transacciones, cumple con los requerimientos regulatorios y legales, aplica las normas de ética en el negocio y desarrolla actividades para cubrir el riesgo, incluyendo políticas de seguridad de información.

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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 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.

(24) Valor razonable de los instrumentos financieros (Continuación)

Jerarquía del valor razonable.

El Grupo 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 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 activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente.

- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tiene 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 en involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que a basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

El siguiente cuadro muestra una comparación por clase, de los valores registrados y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo a la fecha de los estados financieros -consolidado, excepto aquellos instrumentos financieros cuyos valores registrados se aproximan el valor razonable.

	2022		2021	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	B/. 3,617,034	B/. 4,067,604	B/. 3,950,880	B/. 4,938,600
Arrendamiento financiero	1,259,871	1,388,578	1,753,781	2,370,426
Bonos corporativos	0	0	0	0
Bonos subordinados	13,000,000	13,000,000	13,000,000	13,000,000
	B/. 17,876,905	B/. 18,456,182	B/. 18,704,662	B/. 20,309,026

ANEXOS

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Consolidación del Estado de Situación Financiera
Al trimestre terminsado 30 de junio de 2022

	Power Gen	Renta Unida	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Efectivo	B/. 2,944,768	B/. 184,031	B/. 3,128,798	B/. -	B/. 3,128,798
Depósitos a plazo	1,000,000	-	1,000,000		1,000,000
Cuentas por cobrar, netas	1,360,736	826,659	2,187,395	-	2,187,395
Inventarios	2,717,698	89,601	2,807,299	-	2,807,299
Inversiones en la subsidiaria	100,000	-	100,000	(100,000)	-
Gastos e impuestos pagados por anticipado	168,633	478,184	646,817	-	646,817
Total de activos corrientes	8,291,835	1,578,475	9,870,310	(100,000)	9,770,310
Activos no corrientes					
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	11,569,859	2,302,067	13,871,926	-	13,871,926
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	3,738,571	-	3,738,571	(3,395,809)	342,762
Otros activos	213,485	9,463	222,948	-	222,948
Total de los activos no corrientes	15,521,915	2,311,530	17,833,445	(3,395,809)	14,437,636
Total de activos	B/. 23,813,750	B/. 3,890,005	B/. 27,703,754	B/. (3,495,809)	B/. 24,207,945
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes					
Obligaciones bancarias	B/. 519,819	B/. 120,099	639,918	B/. -	B/. 639,918
Arrendamientos	715,187	-	715,187	-	715,187
Cuentas por pagar	361,026	7,171	368,197	-	368,197
Adelanto de clientes	599,732	-	599,732	-	599,732
Gastos e impuestos acumulados por pagar	221,541	43,305	264,845	-	264,845
Total de pasivos corrientes	2,417,304	170,575	2,587,879	-	2,587,879
Pasivos no corrientes					
Obligaciones bancarias	2,494,142	482,974	2,977,116	-	2,977,116
Arrendamientos	544,683	-	544,683	-	544,683
Bonos corporativos	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	13,000,000	-	13,000,000	-	13,000,000
Prima de antigüedad e indemnización	17,581	-	17,581	-	17,581
Cuentas por pagar a partes relacionadas	601,734	3,395,809	3,997,543	(3,395,809)	601,733
Total de los pasivos no corrientes	16,658,139	3,878,783	20,536,923	(3,395,809)	17,141,113
Total de los pasivos	19,075,443	4,049,358	23,124,802	(3,395,809)	19,728,993
Contingencias					
Patrimonio					
Capital en acciones	2,310,000	100,000	2,410,000	(100,000)	2,310,000
Utilidades no distribuidas	2,667,350	(259,354)	2,407,997	-	2,407,997
Impuesto complementario	(239,044)	-	(239,044)	-	(239,044)
Total de patrimonio	4,738,306	(159,354)	4,578,953	(100,000)	4,478,953
Total de pasivos y patrimonio	B/. 23,813,750	B/. 3,890,005	B/. 27,703,754	B/. (3,495,809)	B/. 24,207,945

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Consolidación del Estado de Resultados Integrales
Al trimestre terminado el 30 de junio de 2022

	Power Gen	Renta Unida	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Alquiler de equipos	B/. 2,716,990	B/. 583,379	B/. 3,300,370	B/. -	B/. 3,300,370
Ventas de equipos, respuestos y servicios	2,229,589	-	2,229,589	-	2,229,589
Total de ingresos	4,946,580	583,379	5,529,959	-	5,529,959
Costos de ventas	(2,377,765)	(490,912)	(2,868,676)	-	(2,868,676)
Utilidad bruta	2,568,815	92,468	2,661,283	-	2,661,283
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros beneficios a empleados	(794,804)	(61,442)	(856,246)	-	(856,246)
Alquiler	(612,000)	(35,119)	(647,119)	-	(647,119)
Depreciación y amortización	(26,028)	(4,217)	(30,246)	-	(30,246)
Electricidad, agua y teléfono	(67,731)	(3,922)	(71,653)	-	(71,653)
Impuestos	(49,720)	(814)	(50,534)	-	(50,534)
Seguro	(31,224)	(9,913)	(41,137)	-	(41,137)
Honorarios profesionales	(70,614)	(66,257)	(136,872)	-	(136,872)
Mantenimiento y reparación	(40,053)	(8,192)	(48,245)	-	(48,245)
Publicidad	(27,121)	(2,560)	(29,681)	-	(29,681)
Otros gastos generales administrativos	(370,726)	(44,216)	(414,942)	-	(414,942)
Total de costos de operaciones	(2,090,022)	(236,654)	(2,326,675)	-	(2,326,675)
Pérdida en operaciones	478,794	(144,186)	334,607	-	334,607
Otros ingresos (gastos)					
Otros ingresos	33,464	285,634	319,098	-	319,098
Gastos financieros	(533,693)	(45,595)	(579,289)	-	(579,289)
Total de otros gastos	(500,229)	240,039	(260,191)	-	(260,191)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	(21,436)	95,852	74,417	-	74,417
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-
Perdida neta	B/. (21,436)	B/. 95,852	B/. 74,417	B/. -	B/. 74,417

Power Gen, S.A. y Subsidiaria

Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio
Al trimestre terminado 30 de junio de 2022

	Power Gen	Renta Unida	Total	Eliminaciones	Consolidado
Capital en acciones					
Saldo al inicio y final del año	B/. 2,310,000	B/. 100,000	B/. 2,410,000	B/. (100,000)	B/. 2,310,000
					-
Utilidades no distribuidas					-
Saldo al inicio del año	2,688,786	(355,206)	2,333,580	-	2,333,580
Utilidad (pérdida) neta	(21,436)	95,852	74,417	-	74,417
Saldo al final del año	2,667,350	(259,354)	2,407,997	-	2,407,997
Impuesto complementario					
Saldo al inicio del año	(225,228)	-	(225,228)	-	(225,228)
Aumento	(13,816)	-	(13,816)	-	(13,816)
Disminución	-	-	-	-	-
Saldo al inicio y final del año	(239,044)	-	(239,044)	-	(239,044)
Total de patrimonio	B/. 4,738,306	B/. (159,354)	B/. 4,578,953	B/. (100,000)	B/. 4,478,953