REPUBLICA DE PANAMÁ COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL Diciembre 31, 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:

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



 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, Provincias Centrales, 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 31 de diciembre de 2022, el emisor poseía Activos totales por US\$ 23,185,234 los cuales disminuyeron con relación al 31 de diciembre de 2021 en un 9%. Los activos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US\$ 7,310,922 los cuales disminuyeron en comparación a diciembre 2021 en un 27.58%. Los activos No Corrientes conformados por los activos productivos (Equipo de Renta) y otros activos suman US\$ 15,031,103 los cuales aumentaron en comparación con el 31 de diciembre de 2021 en 4% esto debido a la adquisición de nuevos equipos depreciación de los mismos y por la venta de equipo en exceso.

Las cuentas por cobrar netas al 31 de diciembre de 2022 ascienden a la suma de US \$2,742,006 las cuales aumentaron en un 15 % en comparación con diciembre 2021.

El inventario de equipos y repuestos para la venta al 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$ 2,511,665 mostrando una disminución del 25% 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\$ 18,952,506 los cuales disminuyeron con relación al 31 de diciembre de 2021 en un 9.76%. Los pasivos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US\$2,491,756 disminuyeron en un 27.63% 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\$ 16,460,750. disminuyo en un 6 % 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 diciembre de 2022 asciende a la suma US\$ 4,232,728 conformado por un Capital pagado de US\$2,310,000, Utilidades no distribuidas por US\$ 2,161.773 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.

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



Basado en que los pasivos totales al 31 de diciembre de 2022 suman US\$ 18,952,506 el Emisor registra una relación de Pasivo Total a Capital de los accionistas de 3.96 veces.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los ingresos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2021 suman US\$ 12,481,240 el cual aumento con relación al mismo periodo del 2021 en un 12 % este aumento se debe a la estrategia de ventas de equipos semi nuevos local e internacional , han arrojado resultados positivos al 31 de diciembre de 2022 con una utilidad después de impuesto de US\$ 551,597.

La reactivación económica más estrategias en contención de gastos nos muestran resultados satisfactorios esperamos la industria de la construcción se reactive con la ejecución de proyectos públicos importantes.

ANÁLISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Nuestra perspectiva para este año 2023 es positiva, con la n 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 (No Aplica)

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, 23 de febrero 2023

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 30 de septiembre del 2022 , los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los trimestres terminados al 31 de diciembre 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 31 de diciembre del 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.A

Estados Financieros Consolidados

Por el trimestre terminado al 31-12-2022



Índice para los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre 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



Estado de Situación Financiera Consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2022

ACTIVOS	Notas	2022	2021
Activos corrientes	110003	<u> </u>	2021
Efectivo	5	B/. 1,171,224	B/. 2,584,345
Depósitos a plazo	5	-	1,000,000
Cuentas por cobrar, netas	6	2,742,006	2,393,853
Inventarios	7	2,511,665	3,363,868
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8	886,027	752,612
Total de activos corrientes	-	7,310,922	10,094,678
Activos no corrientes			
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	9	13,803,582	14,618,353
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	10	1,835,991	465,996
Otros activos	11	234,739	242,002
Total de activos no corrientes		15,874,312	15,326,351
Total de activos		<u>B/. 23,185,234</u>	B/. 25,421,029
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	9, 12	B/. 963,729	B/. 1,350,692
Arrendamientos	13	495,496	818,752
Cuentas por pagar	14	604,619	291,511
Adelanto recibidos de clientes	15	296,471	622,994
Gastos e impuestos acumulados por pagar	17	<u>131,441</u>	<u>359,360</u>
Total de pasivos corrientes		2,491,756	3,443,309
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	9, 12	2,622,910	2,600,188
Arrendamientos	13	484,335	935,029
Bonos subordinados	16	13,000,000	13,000,000
Prima de antigüedad e indemnización	18	31,826	17,357
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	10	321,679	1,006,794
Total de pasivos no corrientes		16,460,750	17,559,368
Total de pasivos		18,952,506	21,002,677
Contingencias	22	-	-
Patrimonio			_
Capital en acciones	19	2,310,000	2,310,000
Utilidades no distribuidas		2,161,773	2,333,580
Impuesto complementario		(239,044)	(225,228)
Total de patrimonio		4,232,728	4,418,352
Total de pasivos y patrimonio		B/. 23,185,234	B/. 25,421,029
Las notas que se acompañan forman parte integral de est	os estado	os financieros consc	olidados.



Estado de Resultados Integrales Consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2022

Theyeooo	Notas	2022	<u>2021</u>
Ingresos Alquiler de equipos		B/. 7,633,872	B/. 5,570,137
Ventas de equipos, respuestos y servicios	10	4,847,368	4,625,627 10,195,764
Total de ingresos		12,401,240	10,193,704
Costos de ventas	9	(6,155,187)	(6,318,703)
Utilidad bruta		6,326,054	3,877,061
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros beneficios a empleados	20	(1,810,696)	• • • • •
Alquiler	10	(1,310,444)	. , , ,
Otros gastos generales administrativos	9	(834,803)	
Honorarios profesionales Electricidad, agua y teléfono		(336,877)	(91,119)
Impuestos		(157,829) (150,731)	(131,887) (103,888)
Mantenimiento y reparación		(108,833)	(64,696)
Seguro		(70,006)	(99,732)
Depreciación y amortización		(67,978)	(144,541)
Publicidad	21	(41,739)	(30,953)
Total de gastos generales y administrativos		(4,889,937)	(4,960,992)
Pérdida en operaciones		1,436,117	(1,083,931)
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos		270,605	2,098,398
Costos financieros		(1,155,125)	(816,990)
Total de otros ingresos (gastos)		(884,520)	1,281,408
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		551,597	197,477
Impuesto sobre la renta	22		(68,796)
Utilidad (pérdida) neta		B/. 551,597	B/. 128,681

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



Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Nota	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2021 Utilidad neta	18	B/. 2,310,000	B/. 2,204,899 128,681	B/. (225,228) E	3/. 4,289,671 128,681
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Perdida neta Aumento Distribución		2,310,000	2,333,580 551,597 (723,404)	(225,228) - (13,816) _	4,418,352 551,597 (13,816) (723,404)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	18	B/. 2,310,000	B/. 2,161,773	<u>B/. (239,044)</u>	3/. 4,232,728

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



Estado de Flujos de Efectivo consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Notas		2022		2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación			THE PART OF THE PA		<u></u>
Utilidad (pérdida) neta		B/.	551,597	В/.	128,681
Ajustes por:		•	,	,	•
Provisión para posibles cuentas incobrables	6		(870,604)		673,350
Depreciación y amortización	9		1,231,715		2,330,234
Descarte y reclasificación de activos fijos	9				90,181
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	18		28,055		20,349
Resultado de las operaciones antes del movimiento					
en el capital de trabajo:			940,762		3,242,795
Cuentas por cobrar			522,451		1,354,253
Adelanto recibidos de clientes			(326,523)		622,994
Inventarios			852,203		539,420
Gastos e impuestos pagados por anticipado			(133,415)		73,032
Otros activos			7,263		94,700
Cuentas por pagar			313,108		83,324
Gastos e impuestos acumulados por pagar			(227,919)		128,024
Prima de antigüedad e indemnización pagada	18		(13,586)		(52,098)
Flujos de efectivo provistos por las actividades					
de operación			1,934,346		6,086,444
Flujos de efectivo de las actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, mobiliarios y equipos	9		(1,318,742)		(540,908)
Equipo reclasificado como Inventario	9		1,178,393		-
Depósitos a plazo					(1,000,000)
Flujos de efectivo usados en las actividades de inve	rsión		(140,349)		(1,540,908)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamie	nto				
Producto de bonos y préstamos			-		
Abonos a préstamos y bonos			(1,138,191)		(3,389,364)
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas			(1,369,995)		(333,151)
Cuentas por pagar accionistas					-
Cuentas por pagar entre partes relacionadas			(685,11 <u>5</u>)		657,663
Impuesto complementario pagado			(13,816)		_
Flujos de efectivo usados en las actividades					
de financiamiento			(3,207,118)		(3,064,852)
Aumento (disminución) en el efectivo			(1,413,121)		1,480,684
Efectivo al inicio del año		***************************************	2,584,345		1,103,661
Efectivo al final del año		B/.	1,171,224	B/.	2,584,345

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por la Administración del Grupo el 17 de febrero 2023.

(2) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Power Gen, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2022, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

T 1

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

I

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 31 de diciembre 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.

Deterioro de valor de las cuentas por cobrar comerciales, neta

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.



 \mathcal{A}

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada</u>
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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 31 de diciembre 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.

(q) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 <u>los activos</u> que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará <u>como una partida por cobrar</u>, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Posterior a su reconocimiento, un arrendador reconocerá <u>los ingresos financieros</u> 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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.

(I) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(5) Efectivo

Al 31 de diciembre, el efectivo está constituido de la siguiente manera:

		2022		2021
Efectivo:				
Caja menuda	B/.	6,750	B/.	8,250
		N		
Bancos:				
Cuenta corriente:				
The Bank of Nova Scotia, S.A., (Panama)		48,467		800,228
Banco General, S.A.		374,747		687,091
Banco Nacional de Costa Rica		211,535		201,116
Global Corp, S.A.		9,667		5,778
BCT Bank International		173,855		23,577
Banesco, S.A.		16,268		4,431
Metro Bank, S.A.		16,426		12,988
Banistmo, S.A.		45,837		5,271
Multibank, S.A.		28,184		13,736
Capital Bank, S.A.		10,362		7,747
Banco Aliado, S.A.		6,214		6,229
Sub total		941,561	0	1,768,192
Cuenta de Ahorro:				
Metro Bank Ahorro 104085160		221,506		807,883
Banco Nacional de Costa Rica		1408		20
		\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \		
	<u>B/.</u>	1,171,224	B/.	2,584,345
Depodito a Plazo fijo				
Metro Bank Plazo Fijo		0		1,000,000
· ·		<u> </u>		.,000,000



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(6) Cuentas por cobrar, netas

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar, netas se presentan a continuación:

Cuentas por cobrar		Total 2022		2021
Cuentas por cobrar comerciales Menos: provision para posibles cuentas incobrable	B/.	2,833,775 (111,339) 2,722,436	B/.	3,192,758 (981,943) 2,210,815
Empleados Otros	B/.	19,570 - 2,742,006	B/.	11,646 171,392 2,393,853

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

		Total 2022		<u>2021</u>
De 1 a 30 días	\$**	1,282,561		615,817
De 31 a 60 días	•	367,711		128,220
De 61 a 90 días		99,221		23,676
Mas de 91 días		1,084,283		2,425,045
Total	B/.	2,833,775	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 31 de diciembre:

Movimiento de la reserva		Total 2022		2021
Saldo al inicio del año Aumento en la provision cargada a gasto Disminucion por perdida anticipada NIIF 9	В/.	981,943 -870,604 -	В/.	461,888 673,350 (153,295)
	B/.	111,339	B/.	981,943

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(7) Inventarios, neto

Al 31 de diciembre los inventarios, neto se detallan en los siguientes rubros:

Inventario	Total <u>2022</u>	<u>2021</u>
Equipos	639,088	1,773,960
Repuestos	1,806,637	1,573,597
En proceso	104,642	55,012
Reserva obsolecencia	- 38,701_	- 38,700
	2,511,666	B/. 3,363,869

(8) Gastos e impuestos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre, los gastos e impuestos pagados por anticipado se detallan a continuación:

Gastos e impuesto pagados por anticipados		Total		
		2022		<u>2021</u>
Seguros pagados por anticipados		-		-
Gastos pagados por anticipados		33,128		645,800
Impuestos pagados por anticipados		478,299		106,812
Intereses no devengados		-		-
Adelanto a Proveedores		374,600		-
	B/.	886,027	B/.	752,612



Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022 Notas a los Estados Financieros Consolidados

2022

(9) Propiedades, mobiliarios y equipos, neto Al 31 de diciembre, las propiedades, mobiliarios y equipos, neto se detallan a continuación:

	ш	Edificio	Equipo de Oficina	Equ	Equipo de Transporte	Equipo para Arrendar	Otros Her	Otros Equipos y Herramientas	Total
Costo Al 1 de enero de 2021 Adquisiciones Descartes y reclasificaciones	В/.	136,505	B/. 695,399 4,403	В/.	1,148,256 97,537 (251,151)	B/. 42,334,528 411,961 (6,713,447)	В/.	373,846 27,007 (122,529)	B/. 44,688,534 540,908 (7,096,296)
Al 31 de diciembre de 2021 Adquisiciones Descartes y reclasificaciones Al 31 de diciembre de 2022	B/.	127,336 9,150 - 136,485	699,802 42,867 - - B/. 742,669	B/.	994,642 5,307 - 999,949	36,033,042 1,254,181 (901,800) B/. 36,385,423	B/.	278,324 7,237 - 285,561	38,133,146 1,318,742 (901,800) B/. 38,550,087
Depreciación y amortización acumulada Al 1 de enero de 2021 Depreciación y amortización Descartes y reclasificaciones	ôn	(30,086) (5,488) 2,217	(618,601) (24,979) 54,357		(946,208) (92,510) 250,394	(26,281,661) (557,997) 5,002,307		(314,118) (18,803) 66,386	(28,190,674) (699,777) 5,375,661
Al 31 de diciembre de 2021 Depreciación Descartes y reclasificaciones	B/.	(33,357)	B/. (589,223) (12,111)	B/.	(788,324)	B/. (21,837,351) (1,163,737)	B/.	(266,535) (5,365)	B/. (23,514,790) (1,231,715)
Al 31 de diciembre de 2022		(43,067)	(601,334)		(829,116)	(23,001,088)		(271,900)	(24,746,505)
Valor razonable: Al 31 de diciembre de 2022 Al 31 de diciembre de 2021	B/.	93,418 93,979	B/. 141,335 B/. 110,579	B/.	170,834	B/. 13,384,335 B/. 14,195,691	B/.	13,661	B/. 13,803,582 B/. 14,618,356



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

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

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

Activos poductivos

Propiedad, mobiliario y equipos, neto	Total 2022	<u>2021</u>
Depreciacion y amortizacion - costo Depreciacion y amortizacion - gasto	1,163,737 67,978	2,185,693 144.541
•	B/. 1,231,715	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/. 37,798.41 cuyos riesgos son incendio y contenido.

Al 31 de diciembre, el costo del equipo para arrendar por B/.36,385,423 (2021: B/.42,334,528), garantiza los préstamos, arrendamientos.

(10) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan a continuación:

		2022		2021
En activos:				
Macri S.A	В/.	1,343,755.68		25,047
Baeza Machinery Company	F	301,128	В/.	350,247
Cuentas por Cobrar Accionistas		78,578		-
Gonzalez Traiding		32,424		32,124
Deming investment		21,556		21,256
Transporte Power Gen		21,140		-
Coleman Engineering, S.A.		15,161		15,161
Power Depot		9,164		9,076
Renta Depot.		8,925		8,925
Gonzalez Traiding Santo Domingo		4,000		4,000
General Trading		161		160
	B/.	1,835,991	 B/.	465,997

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

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

En pasivos		<u> 2022</u>		<u> 2021</u>
Brunilda de Baeza		0		400,000
Rentado -In		250,000		250,000
Gonzalez Traiding		71,679		70,127
	B/.	321,679	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		<u>2021</u>
Gasto de alquiler:				
Macri, S.A.		1,225,650		1,285,000
Transporte Power Gen, S.A.		346,711		208,166
Total	_B/.	1,572,361	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 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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 31 de diciembre de 2022, ascendió a B/.410,429.12 (2021: B/.156,566) Este saldo incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño.

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan a continuación:

Otros Activos		Total		
		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Fondo de cesantía		208,242		218,299
Depósito de garantía		13,550		13,550
Otros		12,947		10,153
	B/.	234,739	B/.	242,002



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(12) Obligaciones financieras

Totales pasan...

Al 31 de diciembre, las obligaciones financieras se presentan a continuación:

	202	2	<u>2021</u>	
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.	В/.	606,017	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		E4E 0E4		
100% del valor financiado por el Banco.		545,051		659,256
	m.i			

B/. 1,151,068 B/.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(12) Obligaciones financieras (Continuación)

Totales vienen	В/.	2022 1,151,068	В/.	2021 1,522,843
Global Bank, Corporation 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. Metrobank Préstamo Temporal hasta B/. 3,000,000 con vencimiento a 90 días , respectivamente. Tasa de interés de 7% más FECI . Para la compra de equipo o		2,060,972		2,428,037
maquinaria para uso comercial.		374,600.00		**
Total Obligaciones bancarias porción corriente		3,586,639 (963,729)		3,950,880 (1,350,692)
Obligaciones bancarias porción no corriente	<u>B/.</u>	2,622,910	<u>B/.</u>	2,600,188

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(13) Arrendamientos

Al 31 diciembre, los arrendamientos se detallan a continuación:

Arrendamiento Financiero	Total	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Metroleasing, S.A.	827,414	1,188,562
Multileasing Financiero, S.A.	85,369	466,467
Capital Bank, S.A.	67,048	98,752
	979,831	1,753,781
Arrendamiento financiero porcion corriente	(495,496)	(818,752)
Arrendamiento financiero porcion no corriente	B/. 484,335	B/. 935,029

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

	Pagos min arrendan		Valor presente minimos de arr	. •
	2022	2021	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones bajo arrendamiento financieros:				
Dentro de un año	542,718	877,970	495,496	818,752
Del segundo año	545,059	1,030,695	484,335	935,029
	1,087,777	1,908,665	979,831	1,753,781
Menos. Cargos financieros futuros	(5,900)	(154,884)	N/A	N/A
Valor presente de las obligaciones bajo arrendamientos financieros	B/. 1,081,877	B/. 1,753,781	B/. 979,831	B/. 1,753,781
Arrendamiento financieros porcion corriente			(495,496)	(818,752)
Arrendamiento financieros porcion corriente			B/. 484,335	B/. 935,029



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(14) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

Cuenta por pagar		Total 2022		<u>2021</u>
Proveedores locales Proveedores exteriores	B/.	326,373 273,836 600,208	B/.	260,514 25,074 285,588
Otros		4,410	**************************************	5,923
Total	B/.	604,619	_B/.	291,511

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

	<u>202</u>	<u>2</u>		<u>2021</u>
De 1 a 30 dias		600,208		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/.	600,208	B/.	285,618

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) Adelanto recibidos de clientes

Al 31 de diciembre los adelantos recibidos de clientes, por B/.296,471, corresponden a dinero recibido de los clientes para futuras venta /o alquileres.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(16) Bonos subordinados emitidos por pagar

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

Serie:

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

siquiente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(16) 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	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Serie E Serie F	8.00% 8.00%	Julio 2067 noviembre 2069		B/. 3,000,000 10,000,000
Total			<u>B/. 13,000,000</u>	B/. 13,000,000

Los intereses pagados al 31 de diciembre de 2022 fueron de B/.1,043,561.66 (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 2022 y 2021 e igual o menor a 2.25 durante los años fiscales 2018 en adelante.
- d) No disolverse.
- e) No reducir su capital social autorizado.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(16) 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 31 de diciembre 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	a 2022
Deuda Prestamos y lineas de credito Arrendamientos financieros Bonos	B/. 3,950,880 1,753,781 13,000,000	B/.374,600 0 0	B/. 738,84 773,99	, ,
Total de pasivos de actividades de financiamiento	B/. 18,704,661	B/.374,600	B/. 1,512,79	1 B/. 17,566,470



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(17) Gastos e impuestos acumulados por pagar

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

Gastos e impuestos acumulados por pagar		Total 2022		2021
Reservas laborales Cuota obrero patronal	B/.	129,174 -	В/.	96,369 4,487
Otros gastos e impuestos		2,267		258,504
Total	B/.	131,441	B/.	359,360

(18) Prima de antigüedad e indemnización

Al 31 de diciembre, el saldo de la prima de antigüedad e indemnización se presenta a continuación:

Prima de antigüedad e indemnizacion		Total 2022		<u>2021</u>
Saldo al inicio del año Provision durante el año cargada al gasto Pagos realizados contra provision	B/.	17,357 28,055 (13,586)	В/.	49,106 20,349 (52,098)
Total	B/.	31,826	B/.	17,357

(19) Capital en acciones

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(20) Salarios y otros beneficios a empleados

Al 31 de diciembre, los salarios y otros beneficios a empleados se detallan a continuación:

Salarios y otros beneficios a empleados		Total		
		2022	<u>20</u>)21
Salarios y otras remuneraciones	В/.	1,200,322	B/.	901,614
Cuotas patronales		251,410		184,587
Exedente de gasto de indemnizacion		0		114,308
Vacaciones		110,053		75,365
Decimo Tercer mes		103,223		81,156
Comisiones		75,206		49,081
Prima de productividad		38,172		12,247
Fondo de cesantia		32,311		20,349
Total	<u>B/.</u>	1,810,696	<u>B/. 1</u>	,438,707

(21) Otros gastos generales administrativos

Al 31 de diciembre, los otros gastos generales administrativos se detallan a continuación:

Otros Gastos generales administrativos	Total <u>2022</u>	<u>2021</u>
Seguridad	B/. 243,990	B/. 265,502
Atencion a clientes y otros	130,042	118,952
Combustibles y otros gastos de transporte	126,388	86,548
Gastos adicionales de operación	78,642	36,267
Gastos de oficina	73,653	177,569
Provision para posibles cuentas malas	71,305	673,350
Gastos de bonos	55,913	86,851
Viajes, hospedaje y alquiler de autos	25,970	6,380
Gastos bancarios	25,899	26,459
Dieta	3,000	-
Total	B/. 834,803	B/. 1,477,878



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(22) 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 31 de diciembre 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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(22) 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:

(Ganancia) utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta Mas: Gastos no deducibles Menos: Ingresos no gravables (Ganancia) renta neta gravable	<u>2022</u>	<u>2021</u>		
•	551,597	(491,672)		
	-	_		
Menos: Ingresos no gravables	_	NA		
(Ganancia) renta neta gravable	551,597	(491,672)		
Impuesto sobre la renta 25%		-		

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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	ř	Total
Activos Efectivo y equivalente de efectivo B/. Deposito a Plazo Fijo	b/. 1,171,224	8/.	В/ 0	В/.	B/.	B/.	,171,224
Cuentas por cobrar	1	2,742,006	1	ı	•		2,742,006
Total de activos	1,171,224	2,742,006	0	0	0.0		3,913,230
Pasivos				1. 1. 1. 4.7			
Obligaciones financieras	1		963,729	2,622,910	•		3,586,639
Arrendamiento financiero	•	ı	495,496	484,335	ı		979,831
Bonos corporativos por pagar	1	•	•	1	f		ı
Bonos subordinados por pagar		,	•	•	13,000,000	_	13,000,000
Total pasivos	0	0	1,459,225	3,107,245	13,000,000		17,566,470
Posicion neta	B/. 1,171,224	B/. 2,742,006	B/. (1,459,225)	B/. (3,107,245)	B/. (13,000,000)	B/. (13	B/. (13,653,239)



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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/. Deposito a Plazo Fijo Cuentas por cobrar Total de activos	B/. 2,584,345	B/ 744,037	B/. 1,000,000 2,448,721 3,448,721	B/	B/	B/. 2,584,345 1,000,000 3,192,758 6,777,103
Pasivos Obligaciones financieras Arrendamiento financiero Bonos corporativos por pagar Bonos subordinados por pagar Total pasivos	0	835,207 312,673 1,147,880	515,485 506,078 - 1,021,563	2,600,188 935,030 - 3,535,218	13,000,000	3,950,880 1,753,781 0 0 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de diciembre de 2022

(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.

		202	2		2021				
	Valor registrado		Valor razonable	Valor registrado		Valor razonable			
Pasivos financieros						*			
Obligaciones financieras	В/.	3,586,639	B/. 3,727,070	B/.	3,950,880	B/.	4,938,600		
Arrendamiento financiero		979,831	1,087,777		1,753,781		2,370,426		
Bonos corporativos		0	0	7	0		0		
Bonos subordinados	And the description of the second of the sec	13,000,000	13,000,000		13,000,000		13,000,000		
	В/.	17,566,470	B/. 17,814,847	B/.	18,704,662	B/.	20,309,026		

ANEXOS



Consolidación del Estado de Situación Financiera Al trimestre terminsado 31 de diciembre de 2022

	Pow	er Gen S.A.	Re	enta Unida		Total	Eliminaciones	C	nsolidado
ACTIVOS	1 011	el delloim	110	illa Vinua		ivai	Ellimmaciones	C	JIISUHUAUU
Activos corrientes									
Efectivo	В/.	872,692	В/.	298,532	В/.	1,171,224	В/	В/.	1,171,224
Depósitos a plazo	-	· -	٠	-	,	-	-,	-,	-,
Cuentas por cobrar, netas		1,814,849		927,157		2,742,006	-		2,742,006
Inventarios		2,487,608		24,057		2,511,665	-		2,511,665
Inversiones en la subsidiaria		100,000		-		100,000	(100,000)		-
Gastos e impuestos pagados por anticipado		433,194		452,833		886,027	_		886,027
Total de activos corrientes		5,708,343		1,702,579		7,410,922	(100,000)		7,310,922
Activos no corrientes									
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto		11,211,846		2,591,736		13,803,582	-		13,803,582
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	;	5,257,963		• •		5,257,963	(3,421,972)		1,835,991
Otros activos		221,792		12,947		234,739			234,739
Total de los activos no corrientes		16,691,601		2,604,683		19,296,284	(3,421,972)		15,874,312
Total de activos	<u>B/.</u>	22,399,944	<u>B/.</u>	4,307,262	<u>B/.</u>	26,707,206	B/. (3,521,972)	<u>B/.</u>	23,185,234
PASIVOS Y PATRIMONIO									
Pasivos corrientes									
Obligaciones bancarias	В/.	839,981	В/.	123,748	В/.	963,729	B/	В/.	963,729
Arrendamientos	•	495,496	•	-	•	495,496		-,	495,496
Cuentas por pagar		596,136		8,483		604,619	_		604,619
Adelanto de clientes		296,471		-		296,471	-		296,471
Gastos e impuestos acumulados por pagar		119,197		12,244		131,441	-		131,441
Total de pasivos corrientes		2,347,281		144,475		2,491,756	-		2,491,756
Pasivos no corrientes									
Obligaciones bancarias		2,201,607		421,303		2,622,910	-		2,622,910
Arrendamientos		484,335		_		484,335	-		484,335
Bonos corporativos		-		-		-	-		- 0
Bonos subordinados		13,000,000		-		13,000,000	-		13,000,000
Prima de antigüedad e indemnización		31,826		-		31,826			31,826
Cuentas por pagar a partes relacionadas		321,679		3,421,972		3,743,651	(3,421,972)		321,679
Total de los pasivos no corrientes		16,039,447		3,843,275		19,882,722	(3,421,972)		16,460,750
Total de los pasivos		18,386,728		3,987,750		22,374,478	(3,421,972)		18,952,506
Contingencias									
Patrimonio									
Capital en acciones		2,310,000		100,000		2,410,000	(100,000)		2,310,000
Utilidades no distribuidas		1,942,260		219,513		2,161,773	-		2,161,773
Impuesto complementario		(239,044)		-		(239,044)	-		(239,044)
Total de patrimonio		4,013,216		319,513		4,332,728	(100,000)		4,232,728
Total de pasivos y patrimonio	<u>B/.</u>	22,399,944	<u>B/.</u>	4,307,262	<u>B/.</u>	26,707,206	<u>B/. (3,521,972</u>)	<u>B/.</u>	23,185,234

Consolidación del Estado de Resultados Integrales Al trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022

Ingresos	Power Gen	Renta Unida	Total	Eliminaciones	Consolidado
Alquiler de equipos	B/. 6,063,123	D/ 1 E70 740	רבס ככס ד	n/	D/ 7 (22 072
Ventas de equipos, respuestos y servicios	B/. 6,063,123 4,311,170	B/. 1,570,749 536,198	B/. 7,633,872 4,847,368	B/, -	B/. 7,633,872
Total de ingresos	10,374,293	2,106,947	12,481,240		4,847,368 12,481,240
rotar de riigresos	10,37 1,233	2,100,517	12,701,270		12,701,270
Costos de ventas	(5,081,426)	(1,073,761)	(6,155,187)	-	(6,155,187)
Utilidad bruta	5,292,868	1,033,186	6,326,054	-	6,326,054
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros beneficios a empleados	(1,630,434)	(180,263)	(1,810,696)	-	(1,810,696)
Alquiler	(1,225,650)	(84,794)	(1,310,444)	-	(1,310,444)
Otros gastos generales administrativos	(743,444)	(91,359)	(834,803)	-	(834,803)
Honorarios profesionales	(198,969)	(137,908)	(336,877)	-	(336,877)
Electricidad, agua y teléfono	(145,328)	(12,502)	(157,829)	-	(157,829)
Impuestos	(120,318)	(30,413)	(150,731)	-	(150,731)
Mantenimiento y reparación	(90,441)	(18,392)	(108,833)	-	(108,833)
Seguro	(70,006)		(70,006)	-	(70,006)
Depreciación y amortización	(54,159)	(13,819)	(67,978)	*	(67,978)
Publicidad	(36,646)	(5,093)	(41,739)	-	(41,739)
	- (4.045.204)	(574.540)	- (1.000.000)		*
Total de costos de operaciones	(4,315,394)	(574,543)	(4,889,937)	-	(4,889,937)
Pérdida en operaciones	977,474	458,643	1,436,117	•	1,436,117
Otros ingresos (gastos)					
Otros ingresos	59,580	211,025	270,605		270,605
Gastos financieros	(1,060,175)	(94,949)	(1,155,125)		(1,155,125)
Total de otros gastos	(1,000,595)	116,075	(884,520)	-	(884,520)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	(23,122)	574,719	551,597	*	551,597
Impuesto sobre la renta	•	-	-	•	
Perdida neta	<u>B/. (23,122)</u>	<u>B/. 574,719</u>	<u>B/. 551,597</u>	<u>B/.</u> -	<u>B/. 551,597</u>



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

Conital on accious	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 Utilidad (pérdida) neta Distribución Saldo al final del año	2,688,786 (23,122) (723,404) 1,942,260	(355,206) 574,719 219,513	2,333,580 551,597 (723,404) 2,161,773	- - -	2,333,580 551,597 (723,404) 2,161,773
Impuesto complementario Saldo al inicio del año Aumento Disminución Saldo al inicio y final del año	(225,228) (13,816) ————————————————————————————————————		(225,228) (13,816) - (239,044)		(225,228) (13,816)
Total de patrimonio	<u>B/. 4,013,216</u>	B/. 319,513 B/	. 4,332,728	B/. (100,000)	B/. 4,232,728



