REPUBLICA DE PANAMÁ COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

FORMULARIO IN-T INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL Marzo31, 2023

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: erodriquez@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.

o 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 con los Estados Financieros Interinos de Power Gen, S.A., al 31 de marzo de 2023, el emisor poseía Activos totales por US\$ B/. 23,553,718 los cuales aumentaron con relación al 31 de diciembre de 2022 en un 3%. Los activos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US\$ 6,917,328 los cuales disminuyeron en comparación a diciembre 2022 en un 4.73%. Los activos No Corrientes conformados por los activos productivos (Equipo de Renta) y otros activos suman US\$ 16,636,390 los cuales aumentaron en comparación con el 31 de diciembre de 2022 en 6.37% esto debido a la adquisición de nuevos equipos depreciación de estos y por la venta de equipo en exceso.

Las cuentas por cobrar netas al 31 de marzo de 2023 ascienden a la suma de US \$ 2,552,701 las cuales disminuyeron en un 8 % en comparación con diciembre 2022.

El inventario de equipos y repuestos para la venta al 31 de marzo de 2023 asciende a US\$2,870,959 mostrando un aumento del 14% en comparación al 31 de diciembre de 2022. 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\$ 19,394,536 los cuales aumentaron con relación al 31 de diciembre de 2022 en un 2.66%. Los pasivos corrientes del Emisor al mismo periodo suman US\$ 2,690,886 aumentaron en un 11.25% en comparación con el 31 de diciembre de 2022. Los pasivos No Corrientes conformados principalmente por la deuda financiero y de bonos a largo plazo suman US\$ 16,703,650. Aumentó en un 1 % en comparación con el 31 de diciembre de 2022.

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\$ 4,159,182 conformado por un Capital pagado de US\$2,310,000, Utilidades no distribuidas por US\$2,088,226 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 marzo de 2023 suman US\$ 19,394,230 el Emisor registra una relación de Pasivo Total a Capital de los accionistas de 4.41 veces.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Los ingresos totales del Emisor al 31 de marzo de 2023 suman US\$ 3,008,153 el cual aumento con relación al mismo periodo del 2022 en un 22 % este aumento se debe a la estrategia de ventas de equipos semi nuevos local e internacional , han arrojado resultados positivos al 31 de marzo de 2023 con una utilidad después de impuesto de US\$ 338,608.

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, se espera que la actividad de construcción continue con nuevos proyectos .

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, 31 de mayo 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 31 de marzo del 2023 , los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, para los trimestres terminados al 31 de marzo 2023 y 2022 , 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 marzo del 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Digcenia Camarena

C.P.A

Estados Financieros Consolidados

Por el trimestre terminado al 31-03-2023



Índice para los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

	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	7-37
Anexos	
Consolidación del Estado de Situación Financiera	39
Consolidación del Estado de Resultados Integrales	40
Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio	41



Estado de Situación Financiera Consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de Marzo de 2023

ACTIVOS Activos corrientes	Notas		<u>2023</u>		2022
Efectivo	5	В/.	590,921	В/.	1,165,500
Cuentas por cobrar, netas	6		2,552,701		2,573,763
Inversiones Inventarios	7		100,000 2,870,959		2,511,345
Gastos e impuestos pagados por anticipado	8		802,747		810,364
Total de activos corrientes			6,917,328		7,060,972
Activos no corrientes					
Propiedades, mobiliarios y equipos, neto	9		14,732,594		13,513,794
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas	10		1,616,373		1,835,992
Activos con derecho a uso, neto	13		45,410		56,395
Otros activos	11		242,013		233,818
Total de activos no corrientes			16,636,390		15,639,999
Total de activos		B/.	23,553,718	В/.	22,700,971
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	9, 12	В/.	1,222,386	B/.	1,024,866
Arrendamientos	13		1,540,712		542,502
Cuentas por pagar	14		379,547		597,073
Adelanto recibidos de clientes	15		14,653		118,393
Gastos e impuestos acumulados por pagar Total de pasivos corrientes	17		201,418 3,358,715		135,883 2,418,717
			3,330,713	***************************************	2,110,717
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	9, 12		2,433,051		2,582,834
Arrendamientos	13		69,332		501,396
Bonos subordinados Prima de antigüedad e indemnización	16		13,000,000		13,000,000
Cuentas por pagar entre partes relacionadas	18 10		19,190 513,941		31,826
Total de pasivos no corrientes	10		16,035,514		357,281
rotal de pasivos no correntes			10,033,314	***************************************	16,473,337
Total de pasivos		-	19,394,230		18,892,054
Contingencias	22		-		-
Patrimonio					
Capital en acciones	19		2,310,000		2,310,000
Utilidades no distribuidas			2,088,532		1,737,961
Impuesto complementario			(239,044)		(239,044)
Total de patrimonio			4,159,488		3,808,917
Total de pasivos y patrimonio		B/. 2	23,553,718	B/.	22,700,971



Estado de Resultados Integrales Consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de Marzo de 2023

Ingresos	Notas	2023	2022
Alquiler de equipos		B/. 2,083,317	B/. 1,546,306
Ventas de equipos, respuestos y servicios	10	924,835	910,507
Total de ingresos		3,008,153	2,456,813
Costos de ventas	9	(1,373,642)	(1,360,603)
Utilidad bruta		1,634,511	1,096,210
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros beneficios a empleados	20	(531,158)	, , ,
Alquiler	10	(323,247)	
Otros gastos generales administrativos	21	(172,239)	
Honorarios profesionales		(107,127)	
Electricidad, agua y teléfono		(40,101)	
Impuestos		(23,380)	
Mantenimiento y reparación		(39,388)	
Seguro		(16,420)	
Depreciación y amortización		(19,731)	(16,073)
Publicidad		(40,442)	(22,325)
Total de gastos generales y administrativos		(1,313,233)	(1,131,419)
Pérdida en operaciones		321,277	(35,209)
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos		501,631	257,136
Costos financieros		(483,995)	(289,833)
Total de otros ingresos (gastos)		17,636	(32,697)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta		338,914	(67,906)
Impuesto sobre la renta	22	_	
Utilidad (pérdida) neta		B/. 338,914	B/. (67,906)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por el trimestre que terminó el 31 de Marzo de 2023

	Nota		apital en ecciones		idades no tribuidas	-	uesto mentario		Total
Saldo al 1 de enero de 2022 Distribución de dividendos Utilidad neta	19	B/.	2,310,000	B/. B/.	204,391 (723,404) 411,974	B/.	(225,228)	B/. B/.	2,289,163 (723,404) 411,974
Saldo al 31 de diciembre de 2022 Impuesto complementario pagado Ajustes	19		2,310,000		1,737,961		(239,044)		3,808,917
Saldo al 1 de enero de 2023 Utilidad neta			2,310,000	,,,	1,737,961 338,914		(239,044)		3,808,917 338,914
Distribución de dividendos Ajustes					(90,426) 102,083	•	-		(90,426) 102,083
Saldo al 31 de marzo de 2023	19	<u>B/.</u>	2,310,000	B/.	2,088,532	B/.	(239,044)	<u>B/.</u>	4,159,488





Estado de Flujos de Efectivo consolidados Por el trimestre que terminó el 31 de Marzo de 2023

	Notas		<u> 2023</u>		2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		D./	220.014	D./	411.074
Utilidad (pérdida) neta		B/.	338,914	В/.	411,974
Ajustes por:	6		24 102		71,305
Provisión para posibles cuentas incobrables	6 9		24,182 382,371		1,230,537
Depreciación y amortización	9		767,615		902,460
Descarte y reclasificación de activos fijos	3		707,013		(284,189)
Ajustes por: Provisión para prima de antigüedad e indemnización	18		8,345		27,752
Resultado de las operaciones antes del movimiento	10				
en el capital de trabajo:			1,521,427		2,359,839
Cuentas por cobrar			196,880		(251,215)
Adelanto recibidos de clientes			(103,740)		(504,601)
Inventarios			(359,614)		852,523
Gastos e impuestos pagados por anticipado			7,617		(57,752)
Otros activos			(8,195)		8,184
Cuentas por pagar			(217,526)		305,562
Gastos e impuestos acumulados por pagar			65,535		(223,477)
Prima de antigüedad e indemnización pagada	18		(20,981)		(13,283)
Flujos de efectivo provistos por las actividades					
de operación			1,081,403		2,475,780
Flujos de efectivo de las actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, mobiliarios y equipos	9		(1,514,603)		(1,028,438)
Activo por derecho de uso			10,985		(56,395)
Inversion			(100,000)		(00,000)
Depósitos a plazo			-		1,000,000
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversió	n		(1,603,618)		(84,833)
•					
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			050 400		060 227
Producto de bonos y préstamos			952,100		860,337
Abonos a préstamos y bonos			(338,216)		(1,913,400)
Cuentas por cobrar entre partes relacionadas			219,619		(1,369,996)
Cuentas por pagar entre partes relacionadas			156,660		(649,513)
Impuesto complementario pagado			(0) (90,426)		(13,816) (723,404)
Distribucion de dividendos Flujos de efectivo usados en las actividades			(90,720)		(723,707)
de financiamiento			(52,364)		(3,809,792)
ue illiancialmento			(32,304)		(3,003,732)
Aumento (disminución) en el efectivo			(574,579)		(1,418,845)
Efectivo al inicio del año			1,165,500		2,584,345
Efectivo al final del año		B/.	590,921	B/.	1,165,500



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(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 referidas colectivamente como el Grupo.

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, monta cargas, telehandler, generadores, backhoe, entre otros. Se encuentra ubicado en San Rafael de Alajuela, Calle Potrerillos, contiguo a las bodegas del Almacén Sol Naciente y desarrolla su actividad en todo el territorio nacional.

El Grupo es miembro de un grupo de empresas que tienen administración conjunta, que ejercen influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las entidades relacionadas y, por consiguiente, ciertas transacciones entre el Grupo reflejan intereses comunes.

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo 2023, fueron aprobados por la Administración del Grupo el 30 de abril de 2023.

(2) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Power Gen, S.A. y Subsidiaria, al 31 de marzo de 2023, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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 31 de marzo de 2023, 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 marzo de 2023, 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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(c) Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación) 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.
- Provisión para inventarios obsoletos.
- La vida útil de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.
- Amortización del activo por derecho de uso.
- Provisión para prima antigüedad e indemnización.

Estas estimaciones se realizaron con la información disponible al 31 de marzo de 2023, 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 2022, se presenta para efectos comparativos con la información similar al año 2023.

(4) Resumen de las principales políticas de contabilidad

(a) Conversión de moneda de presentación

La moneda funcional de la subsidiaria que opera en el extranjero es la moneda local del país respectivo. A la fecha de los estados financieros consolidados del Grupo, los activos y pasivos en colón costarricense de la compañía relacionada son convertidos a la moneda de presentación, 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.

Las cuentas del estado consolidado de resultados integrales al tipo de cambio promedio anual. El efecto derivado de la conversión se registra en una cuenta patrimonial segregada denominada "efecto por conversión de moneda."

, +

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(b) Efectivo y depósitos

El efectivo y depósitos están representados por el dinero en efectivo y depósitos a plazo, 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.

(c) 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 el 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.

(d) Inventarios, neto

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 v repuestos están a costo promedio.

(e) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(e) Propiedades, mobiliarios y equipos, neto (continuación)

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 util 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.

(f) 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 de año 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 año al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha hecho ninguna provisión para cuentas dudosas relacionadas con montos que adeudan las partes relacionadas.

(g) 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,



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

así como a través del proceso de amortización.

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

(h) Arrendamientos

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.

Arrendatario

Reconocimiento y medición

Un arrendatario 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 medirá su activo por derecho de uso al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Un Arrendatario 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.

(i) 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) Adelantos recibidos de clientes

Los adelantos recibidos de clientes están constituidos por anticipos para futuras ventas y/o alquileres, las cuales se perfeccionan al momento de su entrega, a través de la facturación.

(k) 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 financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

r H

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(I) 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.

(m) 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 aprobados 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.

(n) Reconocimiento de costo

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

of Il

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(q) Instrumentos financieros (continuación)

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 31 de marzo, el efectivo está constituido de la siguiente manera:

Efectivo:

T. C.	2023			2022		
Efectivo: Caja menuda	B/.	6,750	В/.	6,750		
Bancos: Cuenta corriente: Banco General, S.A.		170,575		369,024		
Banco Nacional de Costa Rica BCT Bank International The Bank of Nova Scotia,		197,632 84,478		211,533 173,855		
S.A., (Panama) Banistmo, S.A. Multibank, S.A. Metro Bank, S.A. Banesco, S.A. Capital Bank, S.A. Global Corp, S.A. Banco Aliado, S.A. Grupo financiero Sesyfin		18,467 11,582 8,214 13,360 22,763 15,093 21,979 6,214 456		48,467 45,837 28,184 16,426 16,268 10,362 9,667 6,214		
Sub total		570,812	0	935,835		
Cuenta de Ahorro: Metro Bank Ahorro 104085160 Banco Nacional de Costa Rica		13,086 274		221,506 1,408		
	B/.	590,920	B/.	1,165,500		



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(6) Cuentas por cobrar, netas

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

Cuentas por cobrar		Total <u>2023</u>		2022
Cuentas por cobrar comerciales Menos: provision para posibles cuer	B/.	2,667,816 (135,521) 2,532,295	B/.	2,665,533 (111,339) 2,554,194
Empleados Otros		20,406 -		19,569 -
	B/.	2,552,701	В/.	2,573,763

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

		Total		
		<u>2023</u>		2022
De 1 a 30 días		1,142,059		1,040,856
De 31 a 60 días	y	196,971		205,588
De 61 a 90 días		58,987		50,671
Mas de 91 días		1,269,799		1,368,418
Total	B/.	2,667,816	B/.	2,665,533

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 marzo:

Movimiento de la reserva		Total 2023		2022
Saldo al inicio del año Aumento en la provision cargada a g Menos. Cuentas por cobrar cargada		111,339 24,182	В/.	981,943 -870,604 -
· -	B/.	135,521	B/.	111,339



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(7) Inventarios, neto

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

Inventario	Total <u>2023</u>		<u>2022</u>
Equipos	980,636		1,782,580
Repuestos	1,790,961		661,903
En proceso	138,063		105,563
Reserva obsolecencia	38,701		- 38,701
	2,870,959	B/.	2,511,345

(8) Gastos e impuestos pagados por anticipado

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

Gastos e impuesto pagados por anticipados		Total		
		<u>2023</u>		<u>2022</u>
Seguros pagados por anticipados		71,716		_
Gastos pagados por anticipados		80,727		436,134
Impuestos pagados por anticipados		650,304		374,230
Intereses no devengados		-		-
Adelanto a Proveedores				-
	B/.	802,747	B/.	810,364



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(9) Propiedades, mobiliarios y equipos, neto
Al 31 de marzo, las propiedades, mobiliarios y equipos, neto se detallan a continuación:
2023

	Edificio	m	Equipo de Oficina	J E	Equipo de Transporte	m	Equipo para	Otros	Otros Equipos y		
Costo				<u>'</u>	1			į			
Al 1 de enero de 2022 B/.	<u></u>	В/.	699,802	В/.	994,642	В/.	36,033,042	В/.	278,324	В/.	38,133,146
Adquisiciones	9,150		42,867		5,307		963,877		7,237		1,028,438
Descartes y reclasificaciones	1				1		(902,460)		1		(902,460)
Al 31 de diciembre de 2022	136,486		742,669		999,949		36,094,459		285,561		38,259,124
Adquisiciones	11,211		21,365		ſ		1,468,514		13,513		1,514,603
Descartes y reclasificaciones			ı		ı		(459,822)				(459,822)
Al 31 de marzo de 2023 <u>B/.</u>	/. 147,697	B/.	764,034	B/.	999,949	В/.	37,103,151	В/.	299,074	В/.	39,313,905
Depreciación y amortización acumulada	,										
Al 1 de enero de 2022	(33,717)		(589,223)		(787,964)		(21,837,354)		(266,535)		(23,514,793)
Depreciación y amortización Descartes y reclasificaciones	(7,838)		(13,983)		(40,792)		(1,162,559)		(5,365) -		(1,230,537)
•			٠,				ā,				
Al 31 de diciembre de 2022 B/. Depreciación	/. (41,555) (3,169)	В/.	(603,206) (3,405)	В/.	(828,756) (10,306)	В/.	(22,999,913) (362,640)	В/.	(271,900) (2,851)	В/.	(24,745,330) (382,371)
Descartes y reclasificaciones			1	-	ŧ		546,389				546,389
Al 31 de marzo de 2023	(44,724)		(606,611)		(839,062)		(23,362,553)		(274,751)		(24,581,312)
Valor razonable:											
2023		В/.	157,423	В/.	160,887	В/.	13,740,598	B/.	24,323	В/.	14,732,594
Al 31 de diciembre de 2022 B/.	/. 94,931	В/.	139,463	B/.	171,193	В/.	13,094,546	В/.	13,661	В/.	13,513,794



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

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

Propiedad, mobiliario y equipos, neto		Total <u>2023</u>		2022
Depreciacion y amortizacion - costo		362,640		1,118,620
Depreciacion y amortizacion - gasto		19,731		111,917
	B/.	382,371	B/.	1,230,537

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/. 39,313,905 cuyos riesgos son incendio y contenido.

Al 31 de marzo, el costo del equipo para arrendar por B/.37,103,151 (2022: B/.36,385,423), garantiza los préstamos, arrendamientos.

(10) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

		2023		2022
En activos:				-
Macri S.A	B/.	1,118,005	B/.	1,343,756
Baeza Machinery Company	7	221,061		301,128
Cuentas por Cobrar Accionistas		145,786		78,578
Gonzalez Traiding		32,424		32,424
Deming investment		21,556		21,556
Transporte Power Gen		40,132		21,140
Coleman Engineering, S.A.		15,161		15,161
Power Depot		9,164		9,164
Renta Depot.		8,925		8,925
Gonzalez Traiding Santo Domingo		4,000		4,000
General Trading		161		161
	B/.	1,616,374	B/.	1,835,992



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

En pasivos		<u>2023</u>		<u>2022</u>
Rentado -In		250,000		250,000
Gonzalez Traiding		227,962		71,579
Transporte Power Gen		25,700		33,728
Power Depot		10,279		1,974
	B/.	513,941	B/.	357,280

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

		<u>2023</u>	<u>20</u>	022
Gasto de alquiler:				
Macri, S.A.		306,000		306,000
Transporte Power Gen, S.A.		91,830		63,799
Total	B/.	397,830	B/.	369,799

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 marzo de 2023, 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 marzo de 2023

(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 marzo de 2023, ascendió a B/.149,930.78 (2022: B/.410,429.12) 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>2023</u>		2022
Fondo de cesantía Depósito de garantía Otros		215,203 13,550		208,242 13,550
Ollos		13,260		12,026
	<u>B/.</u>	242,013	B/.	233,818



(12) Obligaciones financieras

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(12) Obligaciones financieras

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

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.

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.

Totales pasan...

B/. 542,406 B/. 606,017

2022

2023

515,144 545,050

B/. 1,057,549 B/. 1,151,067

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(12) Obligaciones financieras (Continuación)

Totales vienen	В/.	2023 1,057,549	В/.	2022 1,151,067
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		1,969,188		2,082,033
de 7% más FECI . Para la compra de equipo o maquinaria para uso comercial.		628,700.00		374,600
Total Obligaciones bancarias porción corriente	•	3,655,438 (1,222,386)	en e	3,607,700 (1,024,866)
Obligaciones bancarias porción no corriente	B/.	2,433,051	<u>B/.</u>	2,582,834



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(13) Arrendamientos

Al 31 marzo los arrendamientos se detallan a continuación:

Arrendamiento Financiero	Total	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Metroleasing, S.A.	1,433,109	827,414
Multileasing Financiero, S.A.	60,597	88,748
Capital Bank, S.A.	60,441	67,048
	1,554,147	983,210
Arrendamiento financiero porcion corriente	(1,493,706)	(495,496)
Arrendamiento financiero porcion no corrient	B/. 60,441	B/. 487,714

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

Arrendamiento Financiero	Power Gen	Renta Unida	Total	
	Pagos min		Valor presente d	. •
	arrendan	nientos	minimos de arre	ndamientos
	<u>2023</u>	2022	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones bajo arrendamiento financieros:				
Dentro de un año	516,234	542,718	1,493,706	495,496
Del segundo año	1,122,502	545,059	60,441	487,713
3	1,638,736	1,087,777	1,554,147	983,209
Menos. Cargos financieros futuros	(84,589)	(154,884)	N/A	N/A
Valor presente de las obligaciones bajo arrendamientos financieros	B/. 1,554,147	B/. 932,893	B/. 1,554,147	B/. 983,209
Arrendamiento financieros porcion corriente			(1,493,706)	(495,496)
Arrendamiento financieros porcion corriente			B/. 60,441	B/. 487,713



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(13) Arrendamientos (Continuación)

Bienes de uso y pasivo por arrendamiento de bienes de uso - Renta Unida, S.A.

El activo por bienes de uso y el pasivo por arrendamiento de bienes de uso, se genera por el alquiler de un inmueble y un vehículo utilizados por la Compañía para llevar a cabo sus actividades. Estos alquileres se encuentran respaldados en contratos de arrendamiento firmados con el arrendador.

Activos de derecho de uso Renta Unida, S.A.

Plazos del contrato	No. de cuotas	2023
Del 01-01-2021 al 31-12-2023 Del 01-10-2021 al 13-09-2025	36 48	B/. 110,468 28,469
		B/. 138,937
Menos: Depreciación acumulada	¥	(93,527)
Saldo neto al 31 de marzo de 2023		B/. 45,410
		<u>2023</u>
Arrendamiento Renta Unida, S.A. Pasivo por arrendamientos de uso Menos: Porción circulante		B/. 55,897 (47,006)
Pasivo por arrendamiento de bienes de uso, excluyendo la porción corriente		B/. 8,891



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(14) Cuentas por pagar

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

Cuenta por pagar		Total 2023		2022
Proveedores locales Proveedores exteriores	B/. 	367,801 376 368,177	B/.	298,699 294,261 592,960
Otros	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	11,370		4,113
Total	B/.	379,547	B/.	597,073

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

		2023		<u>2023</u>
De 1 a 30 dias		368,177		589,364
De 31 a 60 dias		0		0
De 61 a 90 dias		0		0
De 91 a 120 dias		0		0
De 121 dias y mas		0		3,596
	B/.	368,177	B/.	592,960

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 marzo los adelantos recibidos de clientes, por B/. 14,653, corresponden a dinero recibido de los clientes para futuras venta /o alquileres.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(16) Bonos corporativos y 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(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	B/. 3,000,000 10,000,000
Total			<u>B/. 13,000,000</u>	<u>B/. 13,000,000</u>
Los intereses pagados a	ıl 31 de	marzo de 20	23 fueron de	B/.256.438.35

Los intereses pagados al 31 de marzo de 2023 fueron de B/.256,438.35 (2021: B/.1,043,561.66)

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 marzo de 2023

(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 marzo de 2023, 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:

	2022	Nueva deuda	Pago de deuda	2023
Deuda Prestamos y lineas de credito Arrendamientos financieros Bonos	B/. 3,607,700 1,043,898 13,000,000	B/. 254,100 698,000 0	B/. 206,362 131,854 0	B/. 3,655,437 1,610,044 13,000,000
Total de pasivos de actividades de financiamiento	B/. 17,651,598	B/. 952,100	B/. 338,216	B/. 18,265,481



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(17) Gastos e impuestos acumulados por pagar

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

Gastos e impuestos acumulados por pagar		Total 2023		2022
Reservas laborales	B/.	152,280	В/.	118,168
Cuota obrero patronal		-		6,262
Otros gastos e impuestos		49,138		11,453
Total	B/.	201,418	B/.	135,883

(18) Prima de antigüedad e indemnización

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

Prima de antigüedad e indemnizacion		Total 2023		2022
Saldo al inicio del año Provision durante el año cargada al gasto	В/.	31,826 8,345	В/.	17,357 27,752
Pagos realizados contra provision		(20,981)		(13,283)
Total	B/.	19,190	B/.	31,826

(19) 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



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(20) Salarios y otros beneficios a empleados

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

Salarios y otros beneficios a empleados		Total		
		<u>2023</u>		<u>2022</u>
Salarios y otras remuneraciones	B/.	339,426	В/.	282,694
Cuotas patronales		71,204		54,466
Vacaciones		29,852		26,014
Decimo Tercer mes		29,028		24,352
Comisiones		19,684		15,525
Prima de productividad		20,643		8,586
Fondo de cesantia		7,393		6,575
Bonificacion		13,929		
Total	B/.	531,158	B/.	418,212

(21) Otros gastos generales administrativos

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

Otros Gastos generales administrativos		Tota 202 3			<u>2022</u>
Seguridad		В/.	52,092	В/.	62,022
Atencion a clientes y otros			11,166		37,842
Combustibles y otros gastos de transporte			19,802		26,604
Gastos adicionales de operación			9,850		67,808
Gastos de oficina			28,022		13,710
Provision para posibles cuentas malas			24,271		12,231
Gastos de bonos			8,605		5,324
Viajes, hospedaje y alquiler de autos			9,983		3,066
Gastos bancarios			8,448		3,191
Total	_B/.		172,239	B/.	231,796



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(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 marzo de 2023

(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:

		2023		2022
(Ganancia) utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	B/.	338,608	В/.	538,127
Más: Costos y gastos exentos		-		_
Más: Costos y gastos de fuente extranjera	***************************************			
Más: Gastos no deducibles		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Menos: Ingresos exentos y de fuente extranjera				(5,054)
Más: Pérdida del Grupo		-		57,813
Menos: Arrastre de pérdida				(170,373)
Renta neta gravable			<i></i>	420,513
Impuesto sobre la renta 25%	B/.		_B/	126,153

(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.

- 33 -

Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

(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:

2023	Sin ve	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	В/.	590,921	B/	В/ 0	В/	В/.	B/. 590,921 0 0
Cotal de activos		590,921	2,552,701	0		0.0	3,143,622
Pasivos Obligaciones financieras Arrendamiento financiero		1 1	~. • •	1,222,386 1,540,712	2,433,051 69,332		3,655,438
Bonos corporativos por pagar Bonos subordinados por pagar Total pasivos		0	0	2,763,098	2,502,383	13,000,000	13,000,000
Posicion neta	В/.	590,921	8/. 2,552,701	B/. (2,763,098)	B/. (2,502,383)	B/. (13,000,000)	B/. (15,121,860)



Notas a los Estados Financieros Consolidados Al trimestre terminado 31 de marzo de 2023

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

(b) Riesgo de liquidez y financiamiento (continuación)

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 Deposito a Plazo Fijo	o B/. 1,165,500	В/.	B/ 0	В/.	В/.	B/. 1,165,500
Cuentas por cobrar	•	1,297,115	1,368,418		1	2,665,533
Total de activos	1,165,500	1,297,115	1,368,418	0	0	3,831,033
Pasivos Obligaciones financieras		486,813	538,054	2,582,833		3,607,700
Arrendamiento financiero Bonos corporativos por pagar		129,048	380,131	534,719		1,043,898
Bonos subordinados por pagar					13,000,000	13,000,000
Total pasivos	0	615,861	918,185	3,117,552	13,000,000	17,651,598
Posicion neta	B/. 1,165,500	B/. 681,254	B/. 450,233	B/. (3,117,552)	B/. (13,000,000)	B/. (13,820,565)

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 marzo de 2023

(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 marzo de 2023

(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	3	2022			
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable		
Pasivos financieros Obligaciones financieras Arrendamiento financiero Bonos corporativos Bonos subordinados	B/. 3,655,438 1,610,044 0 13,000,000	B/. 4,026,301 1,694,633 0 13,000,000	B/. 3,950,880 1,753,781 0 13,000,000	B/. 4,938,600 2,370,426 0 13,000,000		
	B/. 18,265,482	B/. 18,720,934	B/. 18,704,662	B/. 20,309,026		

ANEXOS

