

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Trimestre terminado al 30 de SEPTIEMBRE de 2023

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A
VALORES REGISTRADOS:	Bonos Corporativos
REGISTRO:	Resolución SMV-No.348-20 de 3 de agosto de 2020
FECHA DE RESOLUCIÓN:	3 de agosto de 2020
MONTO REGISTRADO DE LA EMISIÓN:	US\$9,000,000.00
NÚMERO DE TELÉFONO:	395-3485
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Avenida Balboa, y Calle Anastasio Ruiz / CCBB
PERSONA DE CONTACTO DEL EMISOR	Alberto Lupiáñez Romero
DIRECCIÓN DE CORREO:	alberto@novacasapanama.com

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV. (Modificado por el Acuerdo 8-2004 de 20 de diciembre de 2004; Modificado por el Acuerdo 2-2007 de 05 de marzo de 2007; Modificado por el Acuerdo 3-2017 de 05 de abril de 2017 y Modificado por el Acuerdo 2-2018 de 09 de mayo de 2018). La información financiera está presentada de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No. 2-2000 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-2000 del 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

INFORMACIÓN GENERAL

Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.) es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública No. 9938 de 27 de mayo de 2011, debidamente inscrita en la Notaría Primera del Circuito de Panamá a la Ficha 736956 y Documento 1980565, de la Sección Mercantil del Registro Público, domiciliada en la Ciudad de Panamá, República de Panamá y de duración perpetua. Es una empresa 100% subsidiaria de Gesmar Panamá, S.A. (Promotora Novacasa).

Desde España, iniciaron a través del Grupo Inmobiliario Gesmar, con más de 35 años de trayectoria, dedicados al desarrollo de proyectos inmobiliarios tanto comerciales como residenciales en ciudades tales como España, Aragón, Madrid, Andalucía y Cataluña.

En Panamá, cuentan con más de 10 años de operaciones, en donde se han establecido como el Grupo Promotora Novacasa, sociedad que ha sido constituida, de acuerdo a las leyes de la República de Panamá y que conforman un grupo privado dedicado a la construcción, desarrollo y promoción de proyectos comerciales y residenciales, mismos que han sido financiados principalmente a través de préstamos bancarios y aportes de los accionistas, tales como Jardines de San Francisco, Jardines del Oeste, Brisas de Altos de San Francisco, Jardines de La Mitra y Jardines del Este.

Actualmente, administra el Centro Comercial Balboa Boutiques y Panama Strip Mall.

Balboa Boutiques, es un complejo comercial ocupado por diversas opciones de restaurantes, tiendas de conveniencia, venta de ropa y complementos, spas y servicios.

El Emisor cuenta con calificación de riesgos con grado de inversión local desde el 28 de mayo de 2020.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Los activos corrientes de la Cía. se situaron en B/. 0.75 millones, compuesto por efectivo en un 50,60%. La compañía ha mantenido un nivel de liquidez adecuado para cubrir sus obligaciones con vencimiento a corto plazo a partir de diciembre 2016.

B. RECURSOS DE CAPITAL

El Patrimonio de la Cía. ha tenido una evolución negativa a partir de marzo del año 2020 debido al cierre de la actividad económica decretado por el Gobierno de la nación con motivo de la pandemia provocada por la Covid-19, cierre que tuvo que ser repetido en Enero debido a la situación epidemiológica del País. A lo largo de este año se ha continuado con la tendencia de obtener una utilidad neta positiva.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Como se ha resaltado en el apartado anterior la cuenta de explotación acumulada de la Cía. a 30 de Septiembre de 2.023 da beneficios, se ha conseguido retomar una senda positiva en cuanto a resultados tal y como se esperaba, aunque los últimos acontecimientos a nivel internacional hacen que veamos el futuro con mucha prudencia.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La evolución de ocupación del centro comercial ha sido positiva sobre todo a partir de mediados del año pasado encontrándose en estos momentos por encima del 85,00% de ocupación, se espera poder terminar el año 2023 con niveles de ocupación cercanos al 90% siempre y cuando la situación internacional y la elevada inflación no empeore la situación económica nacional.

II. CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO



Panamá, 2 de noviembre de 2023.

Señores
Centro Comercial Balboa Boutique, S.A.
E. S. M.

Estimados señores:

Por este medio, **UNI TRUST INC**, sociedad organizada y constituida de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro público al Folio No. 155683134, con Licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución BBP-FID-cero cero uno nueve-dos mil diecinueve (BBP-FID-0019-2019), expedida el veintiséis (26) de agosto de dos mil diecinueve (2019), actuando a título fiduciario del Fideicomiso de Administración y Custodia (UNI-FID-00013-8BSA-02-01), inscrito el 28 de septiembre de 2020, mediante Escritura Pública No. 6,505.

Certificamos que, al 30 de septiembre de 2023, el fideicomiso UNI-FID-00013-8BSA-02-01 mantiene en sus activos bajo administración los siguientes bienes:

Tipo Activo	Detalle	Monto
Cuenta Ahorro	Cta Ahorro Unibank	1,002.12
Inmuebles	Finca 47980-8706	32,815,000.00
Inmuebles	Finca 47960-8706	
Total de Activos		32,816,002.12

Los bienes inmuebles arriba detallados, garantizan la Emisión de Bonos Corporativos "Serie A", de la Emisión de Bonos cumpliendo con el porcentaje requerido de cobertura, establecido en la sección de Garantía, del Prospecto Informativo del Emisor: Centro Comercial Balboa Boutique, S.A.

Quedamos a su disposición para cualquier consulta o información adicional que requieran.

Atentamente

Jazmin Sarai Pérez González
Apoderada General


Maricel De León de González
Apoderada General

III. DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo 18-2000 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Trimestral estará disponible para el público inversionista a partir del 30 de Noviembre de 2023 en la página de internet www.balboaboutiques.com



Javier Isaac Rovi

FIRMA AUTORIZADA

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES S.A.

Estados financieros (no auditados) por el trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2.023 e Informe del contador público autorizado.

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

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de septiembre de 2023

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

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

	<u>PÁGINA</u>
Informe de Revisión del Contador	1
Balance de Situación	2
Estado de Ganancias y Pérdidas	3
Estado de Patrimonio de los Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 11

A la Junta Directiva de
Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A.

Informe de Revisión del Contador

Hemos revisado los balances de situación que se acompañan de Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, y de los estados conexos de ganancias y pérdidas, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo para el período de nueve (9) meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con normas profesionales de revisión de estados financieros. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A.

Una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos de revisión y de análisis a los estados financieros e indagaciones al personal responsable de la información financiera. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto.

Basados en nuestra revisión de los estados financieros, no tenemos conocimiento de ajustes significativos que debieran ser efectuados a los mismos, para que estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Osvaldo Zamorano
C.P.A. No. 1897

Panamá, 23 de octubre de 2023

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.

Balance de Situación

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo (nota 4)	US \$ 381,366	354,427
Cuentas por cobrar - clientes	49,431	55,464
Impuestos anticipados	20,476	20,476
Total del activo corriente	<u>451,273</u>	<u>430,368</u>
Contrato de promesa de compraventa a largo plazo (nota 3)	<u>16,800,000</u>	<u>16,800,000</u>
Edificio, equipo y mejoras (notas 3 y 6)	5,052,485	5,052,485
Menos - depreciación y amortización acumulada	1,304,485	1,304,485
Edificio, equipo y mejoras, neto	<u>3,748,000</u>	<u>3,748,000</u>
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas (nota 5)	<u>311,745</u>	<u>296,110</u>
Depósitos en garantía y otros activos	43,320	47,606
	US \$ <u>21,354,338</u>	<u>21,322,083</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar	US \$ 96,332	111,385
Otros pasivos y gastos acumulados	16,495	11,339
Total del pasivo corriente	<u>112,828</u>	<u>122,724</u>
Bonos por pagar (nota 7)	6,415,830	6,778,474
Contrato de promesa de compraventa a largo plazo (nota 3)	13,163,182	13,363,182
Depósitos recibidos de clientes	367,892	350,198
Cuentas por pagar, compañía relacionada (nota 5)	<u>2,050,397</u>	<u>1,633,227</u>
	22,110,128	22,247,806
Obligaciones y contingencias		
Patrimonio de los accionistas:		
Acciones comunes	-	-
Superávit acumulado	(755,791)	(925,723)
Total del patrimonio de los accionistas	<u>(755,791)</u>	<u>(925,723)</u>
	US \$ <u>21,354,338</u>	<u>21,322,083</u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas

Para el período de nueve (9) meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y
el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

	US\$	III trimestre		Acumulado anual	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por alquiler		402,517	474,402	1,058,624	1,084,828
Otros ingresos		-	700	24,992	11,625
		<u>402,517</u>	<u>475,102</u>	<u>1,083,616</u>	<u>1,096,453</u>
Gastos de operación, generales y administrativos					
Remuneraciones y otros gastos de nómina		30,267	67,269	81,914	143,169
Electricidad, agua, teléfono e internet		16,187	33,848	50,594	78,342
Honorarios profesionales y comisiones		63,181	47,198	185,273	180,103
Gastos de transporte y viajes		1,797	451	2,063	2,650
Mantenimiento y reparación		31,381	51,847	88,558	126,301
Cuota mensual CRM		6,094	4,049	10,808	8,852
Publicidad y promociones		1,800	6,019	7,286	9,264
Otros impuestos		6,969	428	7,257	693
Seguros		25	8,526	10,958	13,058
Otros suministros		235	2,015	849	4,936
Vigilancia y seguridad		20,461	22,431	47,743	39,254
Gastos legales		1,691	4,761	5,333	7,764
Cuotas y suscripciones		984	595	3,384	-
Otros gastos		10,197	7,963	13,762	23,022
		<u>191,269</u>	<u>257,401</u>	<u>515,782</u>	<u>637,409</u>
Intereses y cargos bancarios		138,494	228,052	397,902	455,201
Gasto de depreciación y amortización		-	-	-	171,099
		<u>329,763</u>	<u>485,452</u>	<u>913,684</u>	<u>1,263,709</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		72,754	(10,350)	169,933	(167,256)
Provisión impuesto sobre la renta		-	-	-	-
(Pérdida) utilidad neta del período	US\$	<u><u>72,754</u></u>	<u><u>(10,350)</u></u>	<u><u>169,933</u></u>	<u><u>(167,256)</u></u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Para el período de nueve (9) meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

		<u>Acciones Comunes</u>	<u>Superávit Acumulado</u>	<u>Total de Patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	US\$	-	(765,551)	(765,551)
Ajuste de años anteriores		-	7,084	7,084
Resultados del año 2022		<u>-</u>	<u>(167,256)</u>	<u>(167,256)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022		-	(925,723)	(925,723)
Resultados del período 2023		<u>-</u>	<u>169,933</u>	<u>169,933</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2023	US\$	<u>-</u>	<u>(755,791)</u>	<u>(755,791)</u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Para el período de nueve (9) meses terminado el 30 de septiembre de 2023 y
el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 169,933	(167,256)
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación y amortización	-	171,099
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar - clientes	6,033	1,144
Aumento en impuestos anticipados	-	(13,675)
Disminución en adelantos a proveedores	-	2,050
Disminución en otras cuentas por cobrar y cargos diferidos	-	2,477
Disminución en depósitos en garantía y otros activos	4,286	29,317
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(15,053)	24,831
Aumento (disminución) en otros pasivos y gastos acumulados	5,156	(23,068)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>170,355</u>	<u>26,919</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de activos fijos	-	(869)
Ajuste de años anteriores	-	7,084
Pagos a contrato de promesa de compraventa a largo plazo	(200,000)	(300,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(200,000)</u>	<u>(293,785)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Disminución en bonos por pagar	(362,644)	(418,952)
Aumento en depósitos recibidos de clientes	17,694	57,621
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	417,170	686,877
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(15,635)	176,747
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<u>56,585</u>	<u>502,293</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	26,940	235,427
Efectivo al inicio del año	<u>354,427</u>	<u>118,999</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>381,366</u></u>	<u><u>354,427</u></u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

(1) Operación y constitución

Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.) (en adelante "la Compañía") fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, en mayo de 2011, principalmente para dedicarse a la promoción y administración inmobiliaria. Actualmente, administra el Centro Comercial Balboa Boutiques - Panamá Strip Mall.

(2) Resumen de políticas de contabilidad más significativas

A continuación, presentamos un resumen de las políticas contables más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la (IASB).

Base de preparación

Los estados financieros son preparados con base al costo histórico.

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

Provisiones

Cuando producto de un evento posterior, la administración adquiere una obligación legal o contractual, por la cual requiera probablemente realizar un desembolso económico, para cancelar la obligación, la Compañía reconoce una provisión en el balance. Sin embargo, el monto de la provisión puede diferir del monto final de la transacción.

Uso de estimaciones

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en la preparación de los estados financieros, se requiere que la administración realice estimaciones. Estas estimaciones pueden afectar los montos presentados y las revelaciones en las notas, sobre los activos y pasivos y los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los ingresos y gastos del año. Los resultados reales podrían ser diferentes a las estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la depreciación y amortización de los activos fijos.

Reconocimiento de ingresos

El ingreso por arrendamiento es reconocido cuando es prestado y facturado al cliente. Los otros ingresos, normalmente menores, son reconocidos cuando se reciben.

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

(3) Contrato de promesa de compraventa a largo plazo y fideicomiso de administración y custodia

Mediante la escritura pública No. 10,755 del 8 de junio de 2011, inscrita en el Registro Público de Panamá el 31 de agosto de 2011, Gesmar Panamá, S.A. (Promitente vendedor) y la sociedad Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.), (Promitente comprador) celebran un contrato de promesa de compraventa a largo plazo, sobre las fincas de propiedad de Gesmar Panamá, S.A. identificadas con los Nos. 47970, 47960, 47980 y 47990. Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.), (Promitente comprador) declara la construcción de un centro comercial sobre dos (2), de las cuatro (4) fincas mencionadas.

Con motivo de la emisión de bonos descrita en la Nota No. 8, mediante escritura pública No. 6,505 de 21 de septiembre de 2020, Gesmar Panamá, S.A. ("Fideicomitente") Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. ("Beneficiario Secundario") Uni Trust Inc. ("Fiduciaria o el Fiduciario") y Sucre Arias & Reyes Trust Services, S.A., ("Fiduciaria Sustituida") acuerdan la modificación del contrato de fideicomiso irrevocable de administración y custodia, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la emisión de bonos corporativos del emisor, respecto de las obligaciones derivadas del contrato de promesa de compraventa a largo plazo.

Contrato de promesa de compraventa a largo plazo:

Gesmar Panamá, S.A. ("Promitente vendedor") promete vender a Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.), ("Promitente comprador") la totalidad de las cuatro (4) fincas, así como todas las mejoras que existan sobre ellas, cuya compraventa definitiva se suscribirá a más tardar dentro de veinte (20) años calendarios. El precio convenido que se obliga a pagar a Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. (antes Centro Comercial Soho Balboa, S.A.), (Promitente comprador) por la totalidad de las fincas es de US\$16,800,000 pagaderos así:

1. La suma de US\$6,000,000 en sesenta (60) pagos cuatrimestrales de US\$100,000 durante el período de los veinte (20) años y,
2. La suma de US\$10,800,000 pagadera al momento de la compraventa definitiva de las mencionadas fincas.

En el caso de que por razón imputable al "Promitente comprador" éste incumpla su obligación de contratar la compraventa definitiva de la totalidad de las fincas, en los términos y plazos estipulados en el contrato de promesa de compraventa a largo plazo, dará el derecho a el "Promitente Vendedor" y a "el Fiduciario" requerir el fiel cumplimiento del mismo o dar por finiquitado "el Fideicomiso" entregando la propiedad de las fincas y de las mejoras construidas sobre las mismas, a el "Promitente vendedor" o "el Fideicomitente".

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los pagos acumulados referentes al contrato de promesa de compraventa a largo plazo, eran por la suma acumulada de US\$3,636,818 y de US\$3,436,818 respectivamente.

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

Fideicomiso de administración y custodia:

- Se designa como Beneficiario Primario, a los tenedores registrados de la Serie A de la emisión de bonos corporativos.
- Se designa como Beneficiario Terciario al Fideicomitente
- El patrimonio del Fideicomiso constituye un patrimonio separado del patrimonio de la Fiduciaria, del Fideicomitente, del Beneficiario Principal, del Beneficiario Secundario y del Beneficiario Terciario
- El patrimonio del Fideicomiso estará compuesto por:
 - a. Las cuatro (4) fincas de Gesmar Panamá, S.A. originalmente cedidas en el Fideicomiso.
 - b. Las mejoras que se incorporen por el Beneficiario Secundario.
 - c. Los recursos que reciba del Beneficiario Secundario.
 - d. Los flujos de dinero producto de los cánones de arrendamiento pagados por los arrendatarios.
 - e. Los demás activos que el Fideicomitente, cualquiera de los Beneficiarios o terceros traspasen al favor del Fideicomiso.
 - f. Las pólizas de seguro de incendio de las Fincas.
- Entre las obligaciones y facultades de la Fiduciaria están:
 - a. Recibir en propiedad, administrar y disponer de los bienes transferidos a favor del Fideicomiso, de conformidad con lo indicado tanto en el contrato de fideicomiso, como en el contrato de promesa de compraventa a largo plazo.
 - b. Transferir al Beneficiario Principal, al Beneficiario Secundario o al Beneficiario Terciario, en función de lo estipulado en el Fideicomiso o si fuese aplicable, en el Contrato de Compraventa, la propiedad de los bienes fideicomitados.
 - c. La Fiduciaria quedará investida del título de propiedad sobre la totalidad de los bienes y derechos que transfiere el Fideicomitente, así como de las mejoras que reciba a consecuencia de las obras realizadas o que realice en el futuro el Beneficiario Secundario.

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los costos acumulados de las mejoras en ambas fechas ascienden a la suma de US\$5,042,000.

(4) Efectivo

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos del efectivo se detallan como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja y fondos de cambio	US\$	1,588	186
Saldos cuentas corrientes bancarias		70,000	51,747
Saldo en cuenta de ahorro bancaria		<u>309,778</u>	<u>302,494</u>
	US\$	<u>381,366</u>	<u>354,427</u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos con partes relacionadas son así:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Fundación Baldrige	US\$	836	786
Fundación Gran Amazonas		5,159	5,159
Cta. Cte. Juan Pablo Santos Lupiáñez		97,630	96,766
Cta. Cte. Juan Pablo Santos		1,032	-
Cta. Cte. Administrador		47,876	44,326
Cta. Cte. Fernando Santos		41,620	29,900
Anticipo VBGI - Optimum		47,335	51,225
Jardines de la Mitra, S.A		636	-
Sudamericana Eco Tech		7,242	5,880
Kudex Company, S.A.		61,997	61,735
Constructora Sudameris, S.A.		<u>382</u>	<u>333</u>
	US\$	<u>311,745</u>	<u>296,110</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas:			
Brisas del Oeste, S.A.	US	\$116,178	116,178
Jardines de la Mitra, S.A.		479,637	479,665
Construcciones Hispanoamericanas, S.A.		1,035,800	618,603
Gesmar Panamá, S.A.		24,270	24,270
Jardines de San Francisco, S.A.		<u>394,511</u>	<u>394,511</u>
	US\$	<u>2,050,397</u>	<u>1,633,227</u>

(6) Edificio, equipo y mejoras

El edificio, equipo y mejoras al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se detalla a continuación:

		<u>2023</u>		
		<u>Saldo al</u>	<u>Ventas o</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>inicio del año</u>	<u>adiciones</u>	<u>descartes</u>
		<u>final del año</u>		<u>final del año</u>
<u>Costo</u>				
Edificio y mejoras	US\$	5,042,000		5,042,000
Instalaciones técnicas		6,067		6,067
Equipos informáticos		<u>4,418</u>		<u>4,418</u>
		<u>5,052,485</u>		<u>5,052,485</u>
		<u>Saldo al</u>	<u>Ventas o</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>descartes</u>
		<u>final del año</u>		<u>final del año</u>
<u>Depreciación y amortización acumulada</u>				
Edificio y mejoras		1,298,672		1,298,672
Instalaciones técnicas		1,395		1,395
Equipos informáticos		<u>4,418</u>		<u>4,418</u>
		<u>1,304,485</u>		<u>1,304,485</u>
Valor neto	US\$	<u>3,748,000</u>		<u>3,748,000</u>

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

	2022			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas o descartes	Saldo al final del año
<u>Costo</u>				
Edificio y mejoras	US\$ 5,042,000			5,042,000
Instalaciones técnicas	5,198	869		6,067
Equipos informáticos	4,418			4,418
	5,051,616	869		5,052,485
	Saldo al inicio del año	Provisión	Ventas o descartes	Saldo al final del año
<u>Depreciación y amortización acumulada</u>				
Edificio y mejoras	1,128,521	170,151		1,298,672
Instalaciones técnicas	447	948		1,395
Equipos informáticos	4,418			4,418
	1,133,386	171,099		1,304,485
Valor neto	US\$ 3,918,230	(170,230)		3,748,000

(7) Bonos por pagar

Mediante Resolución No. 348-2020 de fecha 03 de agosto de 2020 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó el registro de bonos corporativos de Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. por un valor de hasta US\$9,000,000. Las generales de las emisiones existentes al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

Emisor:	Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A.
ISIN:	PAL0001621A5
Serie:	A
Clase de Título:	Bonos
Cupón:	6.25%
Vencimiento:	25/08/2030
Moneda:	USD
Cantidad:	\$7,895,000.00
Precio:	100.00%
Intereses Acumulados:	0.00
Monto Total:	\$ 7,895,000.00
Número de Transacción:	126696
Fecha de Transacción:	21 de agosto de 2020
Fecha de Liquidación:	25 de agosto de 2020

Producto de la primera emisión y venta de los bonos por la suma de US\$6,082,000 en agosto de 2020 Centro Comercial Balboa Boutiques, S.A. procedió a la cancelación del préstamo por pagar a largo plazo a Uni Bank Trust, Inc. y los intereses pendientes que se habían generado por la moratoria aplicable en virtud de la pandemia COVID-19, así:

CENTRO COMERCIAL BALBOA BOUTIQUES, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Interinos
Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(véase informe de revisión del contador)

Capital	US\$5,747,478
Feci	28,259
Intereses	<u>176,620</u>
	<u>US\$5,952,357</u>

En diciembre de 2020 y en junio de 2021 se realizaron la segunda y la tercera emisión y venta de los bonos por la suma de US\$1,253,000 y de US\$560,000 respectivamente.

(8) Impuesto sobre la renta

A la fecha de los estados financieros interinos, las declaraciones de rentas de la Compañía, para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos.

(9) Resultados de las operaciones

A pesar del estado de incertidumbre de la economía a nivel nacional e internacional, como se puede observar los resultados de las operaciones actuales, se ha vuelto a la senda de períodos con beneficios en las operaciones.