Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe de los Estados Financieros	1
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	2
Estado Consolidado de Resultado Integral	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 - 32

Informe de Estados Financieros Consolidados Interinos (No Auditados)

Hemos preparado los Estados Financieros Consolidados Interinos (No Auditados) que se acompañan de Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el balance general consolidado interino al 31 de diciembre de 2023 y el estado consolidado interino de resultados, el estado consolidado interino de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo de doce (12) meses terminados en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas, de acuerdo a la información de los registros contables de El Grupo.

Bajo nuestra responsabilidad hemos preparado y presentado razonablemente estos Estados Financieros Consolidados Interinos (No Auditados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, establecer y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como aplicar políticas de contabilidad apropiadas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros Consolidados Interinos (No Auditados) antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el periodo de doce (12) meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Panamá, 27 de febrero de 2024

Ivan Cohen S.
Director/ Tesorero

Licda. Jessica Aguilar
Contadoro Público Autorizado
Licencia No.9822

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	1,555,908	586,147
Activos por contrato de alquiler	97,235	105,487
Cuentas por cobrar - partes relacionadas (Nota 5)	100,000	100,000
Pagos anticipados	77,928	51,770
Total de activos circulantes	1,831,071	843,404
Activos no circulantes		
Propiedades de inversión (Nota 6)	46,964,643	50,327,393
Cuentas por cobrar	299,829	349,069
Mobiliario y equipo, neto	32,565	40,751
Terrenos para futuros desarrollos (Nota 7)	13,895,886	7,625,039
Proyectos en proceso (Nota 8)	3,954,165	1,783,737
Total de activos no circulantes	65,147,088	60,125,989
Total de activos	66,978,159	60,969,393
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Préstamo por pagar parte relacionada, porción corriente (Nota 5)	3,780,000	4,025,423
Cuentas por pagar - partes relacionadas (Nota 5)	6,997,110	935,280
Préstamos bancarios por pagar, porción circulante (Nota 9)	2,115,070	589,135
Anticipos recibidos de clientes	929,959	476,612
Cuentas por pagar - proveedores	28,794	79,019
Impuestos y otros pasivos	19,615	18,893
Total de pasivos circulantes	13,870,548	6,124,362
Pasivos no circulantes		
Préstamos bancarios por pagar, porción no circulante (Nota 9)	3,419,594	5,742,973
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	513,828	511,338
Total de pasivos no circulantes	3,933,422	6,254,311
Total de pasivos	17,803,970	12,378,673
Patrimonio		
Capital (Nota 10)	280,800	270,800
Capital adicional pagado (Notas 5 y 10)	19,941,364	19,941,364
Utilidades no distribuidas	28,952,025	28,378,556
Total de patrimonio	49,174,189	48,590,720
Total de pasivos y patrimonio	66,978,159	60,969,393

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

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
Ingresos		
Alquileres (Notas 5 y 11)	3,303,136	3,243,716
Venta de locales (Notas 6 y 12)	3,742,070	670,000
Administración de propiedades	95,982	73,990
Otros ingresos	150,686	191,567
Total de ingresos	7,291,874	4,179,273
Costo de venta de locales (Nota 12)	(3,648,500)	(517,609)
Gastos generales y administrativos (Nota 13)	(1,048,528)	(950,376)
Cambio neto en el valor razonable de las propiedades de inversión (Nota 6)	285,750	2,003,700
Utilidad en operaciones	2,880,596	4,714,988
Gastos financieros	(504,637)	(427,980)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,375,959	4,287,008
Impuesto sobre la renta (Nota 14)	(182,490)	(177,461)
Utilidad neta y utilidad integral	2,193,469	4,109,547

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

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

	Capital	Capital Adicional Pagado	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	270,800	19,941,364	25,889,009	46,101,173
Resultado integral:				
Utilidad neta	-	-	4,109,547	4,109,547
Transacciones con accionistas:				
Dividendos pagados	-	-	(1,620,000)	(1,620,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	270,800	19,941,364	28,378,556	48,590,720
Resultado integral:				
Utilidad neta	-	-	2,193,469	2,193,469
Transacciones con accionistas:				
Emisión de acciones	10,000	-	-	10,000
Dividendos pagados	-	-	(1,620,000)	(1,620,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	280,800	19,941,364	28,952,025	49,174,189

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

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,375,959	4,287,008
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Cambio neto en el valor razonable de las propiedades de inversión (Nota 6)	(285,750)	(2,003,700)
Depreciación y amortización	14,073	5,888
Ganancia en venta de propiedades de inversión	(93,570)	(100,000)
Ganancia en venta de activo	-	(52,115)
Gastos financieros	426,464	427,980
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	57,492	690,037
Pagos anticipados	(26,158)	(46,437)
Impuestos y otros pasivos	722	1,619
Cuentas por pagar - proveedores	(50,225)	55,739
Anticipos recibidos de clientes	453,347	(76,381)
Impuesto sobre dividendos pagados	(180,000)	(180,001)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,692,354	3,009,637
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	(5,887)	(23,622)
Ventas de locales de propiedades de inversión (Nota 12)	3,742,070	550,000
Adelantos a compra de activo y construcción en proceso (Nota 8)	(2,170,428)	(1,072,783)
Venta de activo	-	120,000
Adiciones dadas a propiedad de inversión (Nota 6)	-	(967,143)
Adiciones dadas a los terrenos para futuros proyectos (Nota 7)	(6,270,847)	(1,053,881)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(4,705,092)	(2,447,429)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Adiciones en préstamos bancarios	1,734,653	300,000
Pago de préstamos bancarios (Nota 9)	(2,525,745)	(142,180)
Pago de préstamos con parte relacionada	(245,423)	(240,000)
Intereses pagados	(432,816)	(593,011)
Cuentas por pagar - partes relacionadas	6,061,830	935,280
Emisión de acciones (Nota 10)	10,000	-
Dividendos pagados	(1,620,000)	(1,620,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,982,499	(1,359,911)
Aumento (disminución) neto en el efectivo	969,761	(797,703)
Efectivo al inicio del año	586,147	1,383,850
Efectivo al final del año	1,555,908	586,147

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

1. Información General

Retail Space Holdings, Corp. (la "Compañía") y Subsidiarias (el "Grupo") es una sociedad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.3605 del 20 de julio de 2017.

El Grupo se dedica principalmente a invertir y negociar bienes inmuebles, desarrollo y administración inmobiliaria. La Compañía posee el control de las subsidiarias panameñas descritas a continuación:

Subsidiaria	Porcentaje de	Ubicación del Local Comercial / Terreno / Actividad
Fondos Comerciales, S. A.	100%	C.C. P.H. - Boulevard Costa Verde, Chorrera
Fondos Comerciales Coronado A, S. A.	100%	C.C. P.H. - Terrazas de Coronado
Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A.	100%	C.C. P.H. - Villa Zaita Mall
Fondos Comerciales Sabanitas, S. A.	100%	C.C. P.H. - Terrazas de Sabanitas
Fondos Comerciales Coronado C, S. A.	100%	C.C.P.H. – Aguadulce ON D GO / Terreno en La Cabima / Terreno en Ciudad de Panamá
Terrazas de Coronado, S. A.	100%	C.C. P.H. - Terrazas de Coronado
Terrazas de Sabanitas, S. A.	100%	C.C. P.H. - Terrazas de Sabanitas, Colón
Terrazas de San Mateo, S. A.	100%	C.C. P.H. - Terrazas de David, Chiriqui
Costa Verde Plaza, S. A.	100%	Terreno en Costa Verde, Chorrera
Terrazas Las Tablas, S.A.		Terreno en Las Tablas, Los Santos
Terrazas de Panamá, S. A.	100%	Administradora

El 12 de noviembre de 2018, mediante Resolución No.SMV-525-18, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, aprobó el registro de Retail Space Holdings, Corp. como Sociedad de Inversión Inmobiliaria y el registro para ofrecer públicamente hasta diez millones (10,000,000) de acciones comunes Clase "B" con un valor nominal de un centavo de dólar (US$0.01).

La Sociedad de Inversión tiene como objetivo invertir y negociar ya sea directamente o a través de subsidiarias, en bienes inmuebles, títulos representativos de derechos sobre bienes inmuebles o en el negocio de desarrollo y administración inmobiliaria ubicados en la República de Panamá, permitiendo así a sus inversionistas la oportunidad de participar en las rentas generadas por contratos de arrendamientos comerciales.

La dirección del Grupo es Ave. Miguel Brostella, Boulevard El Dorado, Edificio Do It Center, Ciudad de Panamá.

La emisión de estos estados financieros consolidados ha sido autorizada por el secretario de la Junta Directiva del Grupo el 27 de febrero de 2024.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), respectivas. Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las propiedades de inversión que son medidas a su valor razonable.

El Grupo ha optado por presentar un único estado consolidado de resultado integral y presenta sus gastos por función. El Grupo reporta sus flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método indirecto. Los intereses pagados se presentan dentro de los flujos de efectivo de las actividades de financiamiento y las adquisiciones de propiedades de inversión son incluidas en las actividades de inversión para reflejar adecuadamente las actividades de negocio del Grupo.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 3.

Normas nuevas, modificaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Normas nuevas, modificaciones y enmiendas adoptadas por el Grupo (continuación)

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP) – NIC 7 y NIIF 7. Se emiten nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores (AFP). El objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las nuevas revelaciones incluyen información tales como: sobre lo siguiente: los términos y condiciones de los AF; los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de AFP; el importe en libros de los pasivos financieros en los cuales los proveedores ya han recibido el pago de las instituciones financieras; el rango de fechas de vencimiento de pago tanto para los pasivos financieros que forman parte de AFP como para las cuentas por pagar, entre otros.

El Grupo está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros consolidados.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Información de Segmentos
Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Tal como se indica en la Nota 1, el Grupo solo opera el negocio de inversión de bienes inmuebles para arrendar y considera el mismo como su único segmento de operación. El Grupo monitorea y revisa el resultado de operaciones y asignación de recursos a través de la gerencia general y junta directiva.

Los reportes internos sobre los activos, pasivos y desempeño del segmento son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

El segmento está domiciliado en la República de Panamá y los ingresos por arrendamientos provienen de una entidad domiciliada en este territorio. Durante el período no hubo cambios en el segmento.

Bases de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias. Las subsidiarias son todas aquellas entidades en las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando el mismo está expuesto a, o posee los derechos sobre los rendimientos variables de su envolvimiento con la entidad, y tiene la habilidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan desde el momento en que el Grupo ejerce el control y se dejan de consolidar cuando se pierde el control.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas (Continuación)

Bases de Consolidación (continuación)

Los saldos y transacciones, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones con las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido modificadas, donde sea necesario, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Unidad de Presentación y Moneda Funcional
Los 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$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de funcional.

Efectivo
El efectivo comprende el dinero disponible en bancos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y forman parte del efectivo del Grupo, están incluidos como un componente para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo.

Cuentas por Cobrar
Las cuentas por cobrar son activos financieros que son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente medidas a su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro. El Grupo mantiene las cuentas por cobrar con el objetivo de cobrar flujos de efectivo contractuales.

Deterioro de Activos Financieros
Para las cuentas por cobrar, el Grupo aplicó el modelo simplificado permitido por la NIIF 9 el cual requiere a partir del reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar una provisión de pérdida esperada durante el tiempo de vida de las cuentas.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las cuentas por cobrar durante un período de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2023 o en el 31 de diciembre de 2022, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas experimentadas durante este tiempo.

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)
Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan la responsabilidad de los arrendatarios y de las cuentas por cobrar para cancelar el crédito. La información prospectiva incluiría:

- Cambios en los factores económicos, regulatorios, tecnológicos y ambientales;
- Indicadores del mercado externo; y
- La base del arrendatario.

Las cuentas por cobrar son castigadas cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor. Las cuentas por cobrar deterioradas se dan de baja cuando se considera incobrable.

Propiedades de Inversión
Las propiedades de inversión, consistentes en terrenos y edificios, son mantenidas para obtener rendimientos a través de alquileres a largo plazo. Las propiedades de inversión son inicialmente medidas a su costo de adquisición y posteriormente son presentadas al valor razonable, representado por el valor de mercado determinado por evaluadores independientes con capacidad profesional reconocida. El valor razonable está basado en precios de mercados, ajustados, sí es necesario, por cualquier diferencia en la naturaleza, ubicación o condición del activo específico. Los cambios en los valores razonables son reconocidos en el estado consolidado de resultado integral.

Proyectos en Proceso
Los proyectos en proceso corresponden a los desembolsos por estudios y costos directamente atribuidos a los proyectos. Los costos del proyecto son capitalizados cuando la obra está terminada.

Deterioro del Valor de los Activos no Financieros
Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Los deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

2. Resumen de las Políticas de Contables Significativas (Continuación)

Cuentas por Pagar
Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos Bancarios por Pagar
Los préstamos bancarios por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Posteriormente son presentados al costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de transacción) y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultado integral durante el período de los financiamientos utilizando el método de interés efectivo. Los préstamos son clasificados ya sea como pasivos circulantes o a largo plazo dependiendo del plazo de los mismos.

Anticipos Recibidos de Clientes
Los anticipos recibidos de clientes sobre ventas no facturadas son reconocidos como pasivo circulante.

Capital
Las acciones comunes son presentadas como capital social.

Impuesto sobre la Renta/Dividendos

Diferido
El impuesto sobre los dividendos diferido es provisto, utilizando el método de pasivo, donde las diferencias temporarias se originan entre la base fiscal de la utilidad neta y sus valores en libros para efectos de los estados financieros consolidados. El impuesto sobre los dividendos diferido es determinado utilizando la tasa vigente de diez por ciento (10%) sobre las utilidades retenidas fiscales en las subsidiaras, que se espera sea aplicada cuando el impuesto sobre los dividendos diferido activo se realice o el impuesto sobre los dividendos diferido pasivo sea liquidado.

Reconocimiento de Ingresos
El Grupo reconoce el ingreso cuando el monto puede ser medido con confiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la entidad y los criterios específicos hayan sido cumplidos por cada una de las actividades del Grupo como se describe a continuación.

Alquileres y Otros Ingresos
El ingreso por alquiler de los contratos de arrendamiento operativo es reconocido como ingreso a través del tiempo, sobre la base de línea recta durante el plazo del contrato. Los cargos por cobros atrasados o penalidades son reconocidos como ingresos, en el período contable en que esto ocurra.

2. Resumen de las Políticas de Contables Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Administración de Propiedades y Ventas de Locales
El Grupo reconoce sus ingresos por administración de propiedades y venta de locales. El ingreso es reconocido en un punto específico de tiempo y que cumpla con el siguiente proceso:

- Identificación del contrato con el cliente;
- Identificación de las obligaciones separadas del contrato;
- Determinación del precio de la transacción;
- Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- Reconocimiento de los ingresos cuando la entidad satisface las obligaciones.

Costos Financieros
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultado integral, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, excepto los costos por préstamos relacionados con activos calificados, que se capitalizan como parte del costo de ese activo. El Grupo ha optado por capitalizar los costos por préstamos de todos los activos calificados, independientemente de si se miden al valor razonable o no.

3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y decisiones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Propiedades de Inversión
El valor razonable de las propiedades de inversión se establece por los precios actuales de un mercado activo para propiedades similares en la misma localidad y condiciones. Las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables son validadas y revisadas por evaluadores independientes. La estimación de los valores de las propiedades se realiza según la demanda comercial en el mercado de bienes raíces, a través de la investigación y análisis de ventas recientes realizadas en el sector o áreas circundantes, así como los precios de venta por metro cuadrado que se ofrecen en los locales cercanos, cuyos usos están claramente identificados con el uso predominante en el sector urbano donde se localizan. El Grupo determinó el valor de mercado de sus propiedades de inversión basados en el método de enfoque de mercado descrito en la Nota 6.

4. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero
En el transcurso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye riesgo de precio y riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. La Junta Directiva ha establecido políticas de administración de riesgos, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Mercado

Riesgo de Flujos de Efectivo y Riesgo de Tasas de Interés
Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que el Grupo no tiene activos importantes que generen interés, excepto por los excedentes de efectivo.

El Grupo tiene la política de incluir en sus contratos de arrendamiento cláusulas de aumentos anuales y penalidades en caso de terminación antes del término del contrato parar minimizar el impacto que puedan tener los cambios en las tasas.

Riesgo de Precio
El Grupo está expuesto a los cambios en los precios de las propiedades, así como de los alquileres que recibe. El riesgo de precio de los alquileres es manejado a través de los contratos de arrendamiento en su gran mayoría de cinco (5) años renovables automáticamente por períodos de cinco (5) años adicionales y cláusulas de aumentos anuales y penalidades en caso de terminación antes del término del contrato.

Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito se origina del efectivo en bancos y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras al Grupo. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos, el Grupo solamente realiza transacciones con instituciones financieras con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores del promedio de mercado.

El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y las cuentas por cobrar.

4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)
El efectivo del grupo se encuentra custodiado dentro de las instituciones financieras que se detallan a continuación:

Efectivo y depósitos en fideicomiso	2023	2022
Banco 1	1,545,402	575,600
Banco 2	9,506	9,547
Caja	1,000	1,000
	1,555,908	586,147

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar. El Grupo tiene políticas que aseguran que los contratos de arrendamiento sean efectuados con clientes con un buen historial de crédito o compañías relacionadas, estos factores entre otros, dan por resultado que el riesgo de crédito del Grupo no sea significativo. Principalmente sus cuentas por cobrar se encuentran vigentes no deterioradas.

Riesgo de Liquidez
El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello, cuenta con suficiente efectivo en bancos, además del financiamiento de sus activos con pasivos a largo plazo por medio de financiamientos interinos a corto plazo para la construcción de sus proyectos, los cuales al ser concluidos los restructuran como financiamientos a largo plazo, asegurándose de que el manejo de la liquidez le permita hacer frente a sus gastos operacionales y cumplir con sus compromisos a largo plazo. Si se considera necesario, se hacen las gestiones para la apertura de líneas de crédito. Asimismo, la Administración realiza proyecciones de liquidez del Grupo sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros del Grupo por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del balance.

	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2023			
Préstamos bancarios por pagar	519,011	4,264,862	-
Préstamos por pagar relacionada	3,900,635	-	-
Cuentas por pagar - proveedores	28,794	-	-
Cuentas por pagar - partes relacionadas	6,997,110	-	-
	11,445,550	4,264,862	-

4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2022			
Préstamos bancarios por pagar	666,131	6,309,663	642,875
Préstamos por pagar relacionada	4,146,233	-	-
Intereses acumulados por pagar	6,352	-	-
Cuentas por pagar - proveedores	79,019	-	-
Cuentas por pagar - partes relacionadas	935,280	-	-
	5,833,015	6,309,663	642,875

Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos del Grupo cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del índice de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos por pagar que se muestran en el estado consolidado de situación financiera, menos el efectivo. El total de capital está determinado como el total del patrimonio, más la deuda neta.

A continuación, se muestra la razón de apalancamiento:

	2023	2022
Total de préstamos	9,314,664	10,357,531
Menos: Efectivo	(1,555,908)	(586,147)
Deuda neta	7,758,756	9,771,384
Total de patrimonio	49,174,189	48,590,720
Total de capital	56,932,945	58,362,104
Índice de apalancamiento	14%	17%

4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Estimación del Valor Razonable
Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable: La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización.

Estos tres niveles son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo. La clasificación de la valorización del valor razonable se determina en base a la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad.

El valor razonable del efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar circulantes se aproxima a su valor en libros, debido a su naturaleza de corto plazo. El valor razonable de las propiedades de inversión se desglosa en la Nota 6.

La siguiente tabla analiza dentro de la jerarquía del valor razonable de los activos no financieros del Grupo medidos al valor razonable:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre de 2023			
Propiedades de inversión	-	-	46,964,643
31 de diciembre de 2022			
Propiedades de inversión	-	-	50,327,393

No hubo transferencias entre los diferentes niveles para las mediciones recurrentes del valor razonable durante el año.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	2023	2022
Saldos con partes relacionadas:		
Cuentas por cobrar		
Otras compañías relacionadas	100,000	100,000
Cuentas por pagar		
Otras compañías relacionadas	6,997,110	935,280
Préstamo por pagar		
Otras compañías relacionadas *	3,780,000	4,025,423
Transacciones:		
Ingresos – Alquiler de locales		
Otras compañías relacionadas	421,834	409,547
Gastos financieros		
Otras compañías relacionadas*	60,625	63,837

* El 19 de noviembre de 2021, la Junta de Accionistas aprobó la capitalización de la cuenta por pagar con accionistas a esa fecha por B/.19,941,364, el saldo remanente fue transferido a un préstamo por pagar a otra compañía relacionada con intereses reembolsables y vencimiento en octubre de 2024 renovable por períodos adicionales.

6. Propiedades de Inversión

El movimiento de las propiedades de inversión se resume como sigue:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	50,327,393	47,806,550
Adiciones a propiedad de inversión	-	967,143
Venta de locales comerciales	(3,648,500)	(450,000)
Cambio en el valor razonable de las propiedades	285,750	2,003,700
Saldo al final del año	46,964,643	50,327,393

6. Propiedades de Inversión (Continuación)

El Grupo clasifica los edificios y terrenos como propiedades de inversión según la Norma Internacional de Contabilidad No.40 "Propiedades de Inversión". Como lo permite la Norma, el Grupo adoptó el método de valor razonable para contabilizar las propiedades de inversión. El valor razonable de estas propiedades se obtiene por medio de avalúos realizados por expertos independientes en la materia, y el cambio en el valor razonable se reconoce como un ingreso o gasto en el estado consolidado de resultado integral.

Las propiedades de inversión se encuentran registradas a valor razonable y se incluyen dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. El valor fue calculado basado en avalúos realizados por empresas evaluadoras independientes de reconocida experiencia y trayectoria en la República de Panamá, quienes han realizado una estimación de los valores de las propiedades, según la demanda comercial en el mercado de bienes raíces, a través de la investigación y análisis de ventas recientes realizadas en el sector o áreas circundantes, así como los precios de venta por metro cuadrado que se ofrecen en los locales cercanos, cuyos usos están claramente identificados con el uso predominante en el sector urbano donde se localizan. El dato de entrada más significativo dentro de la valuación es el precio por metro cuadrado. Los precios por metro cuadrado utilizados en la determinación del valor razonable oscilan entre B/.2,500 y B/.3,800.

Para las estimaciones del valor razonable el Grupo considera el valor de mercado de las propiedades determinado por las empresas de avalúo, tomando en cuenta las condiciones actuales del mercado inmobiliario. Los enfoques utilizados en los informes de avalúo comprenden lo siguiente:

Enfoque de Costo
Proporciona una indicación del valor utilizando el principio económico según el cual un comprador no pagará por un activo más que el costo de obtener otro activo de igual utilidad, ya sea por compra o construcción.

Enfoque de Renta
Proporciona una indicación del valor convirtiendo los flujos de efectivo futuros a un único valor de capital actual.

Enfoque Valor de Mercado
Cuantía estimada por la que un activo o pasivo debería intercambiarse en la fecha de evaluación entre un comprador dispuesto a comprar y un vendedor dispuesto a vender, en una transacción libre, tras una comercialización adecuada en la que las partes hayan actuado con conocimiento de manera prudente y sin coacción.

Enfoque Comparativo
Proporciona una indicación del valor comparando el bien objeto de estudio con activos idénticos o similares sobre cuyo precio se dispone de información.

6. Propiedades de Inversión (Continuación)

Enfoque Comparativo (continuación)
El Grupo evalúa anualmente los resultados de los avalúos para realizar los ajustes de valor razonable sobre las propiedades de inversión. El Grupo considera el enfoque valor de mercado como el más apropiado para determinar el valor razonable en consideración del uso actual de las propiedades.

En caso de que el Grupo utilice diferentes tasas de rendimientos de mercado, precios de mercado, alquiler de mercado, cambio en el enfoque de valuación y/u otros supuestos, el valor razonable de las propiedades de inversión sería diferente y por lo tanto, causaría un impacto en el estado consolidado de resultado integral.

Las propiedades de inversión no generan costos directos de operación dado que las cláusulas de los contratos de alquiler establecen que la arrendataria pagará todos los impuestos, tasas, obligaciones o gravámenes nacionales o municipales, presente o futuros que recaigan sobre el establecimiento o negocio, además, serán por cuenta de la arrendataria las reparaciones, ya sean producto del desgaste natural o uso del local, que sean necesarias para la conservación en buen estado del mismo; de las adiciones, cambios o mejoras, de la pintura interior, servicios sanitarios y plomería, sistema eléctrico y de iluminación, techo, vidrios, puertas, herrería, albañilería y otros servicios, sin que por ello la arrendadora tenga obligación de pagar indemnización alguna. La arrendataria será responsable por el pago de servicios de agua potable, aseo, energía eléctrica, telecomunicaciones, cuota de administración y mantenimiento, seguridad y otros similares del local. El único costo directo atribuible al Grupo es el pago del impuesto de inmueble, cuyo valor pagado al 31 de diciembre de 2023 ascendió a B/.66,835 (2022: B/.90,125).

7. Terrenos para Futuros Desarrollos

El Grupo mantenía terrenos para futuros desarrollos, según se detalla a continuación:

	2023	2022
Costa Verde Plaza	4,778,367	4,778,367
La Cabima	1,767,791	1,767,791
Terrazas de Sabanitas	25,000	25,000
Las Tablas	875,000	875,000
Terrazas de Coronado	178,881	178,881
Aguadulce	4,020,847	-
San Francisco	2,250,000	-
	13,895,886	7,625,039

7. Terrenos para Futuros Desarrollos (Continuación)

El movimiento de los terrenos para futuros desarrollos se detalla como sigue:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	7,625,039	6,571,158
Adquisiciones	6,270,847	1,053,881
Saldo al final del año	13,895,886	7,625,039

8. Proyectos en Proceso

El Grupo mantenía proyectos en proceso, según se detalla a continuación:

	2023	2022
Costa Verde Plaza	3,537,051	1,402,019
La Cabima	186,090	167,963
Terrazas de Sabanitas	66,772	66,772
Las Tablas	160,551	146,983
San Francisco	3,701	-
	3,954,165	1,783,737

El movimiento de los proyectos en proceso se detalla como sigue:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,783,737	710,954
Costos preliminares de proyectos	2,170,428	1,072,783
Saldo al final del año	3,954,165	1,783,737

9. Préstamos Bancarios por Pagar

El Grupo adeudaba préstamos a entidades bancarias, según se detalla a continuación:

	2023	2022
Banco General		
Financiamiento hipotecario con Fondos Comerciales Coronado A, S. A. por B/.5,968,592 a una tasa de 6.50% (2022: 5.50%) anual más FECI, ajustable a opción del banco, con vencimiento en octubre de 2026 y garantizado con primera hipoteca y anticresis sobre las fincas Nos.30179035, 30179036, 30179037, 30179038, 30179039, 30179040, 30179041, 30179042, 30179043, 30179044, 30179045, 30179046, 30179047, 30179049, 30179050, 30179052, 30179054, 30179055, 30179056, 30179057, 30179058, 30179059, 30179060, 30179061, 30179062, 30179063, 30179064, 30179065, 30179066 y 30179067, a un plazo de 10 años.	1,946,276	2,828,107
Financiamiento hipotecario con Fondos Comerciales Sabanitas, S. A., por B/.1,174,075 a una tasa de 6.50% (2022: 5.50%) anual más FECI, con vencimiento en enero de 2029 y garantizado con primera hipoteca y anticresis sobre las fincas Nos.30263410, 30263411, 30263412, 30263413, 30263414, 30263415, 30263416, 30263417, 30263419, 30263420, 30263421, 30263422, 30263423, 30263424, 30263425, 30263426, 30263427, 30263428, 30263429, 30263432, 30263438, 30263439, 30263440, 30263441, 30263442, 30263443, 30263444, 30263445, 30263446, 30263447, 30263448 y 30263449.	969,734	1,013,165
Pasan…	2,916,010	3,841,272

9. Préstamos Bancarios por Pagar (Continuación)

	2023	2022
Vienen…	2,916,010	3,841,272
Financiamiento hipotecario con Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A. por B/.2,524,023, a una tasa de 6.50% (2022: 5.50%) anual más FECI, con vencimiento en febrero de 2028 y garantizado con primera hipoteca y anticresis sobre las fincas Nos. 30224722, 30224723, 30224724, 30224725, 30224726, 30224727 y 30224728.	884,001	2,184,484
Línea de adelanto no rotativo con Terrazas de Coronado, S.A. por un límite de B/.550,000, a una tasa de 6.50% (2022: 5.50%) anual más FECI, venció en agosto de 2023, garantizado con fianza por B/.550,000 de Fondos Comerciales Coronado A, S.A., se cancela al vencimiento con aumento aprobado del Financiamiento hipotecario de Fondos Comerciales Coronado A, S.A. hasta por la suma de B/.550,000.	-	300,000
BAC		
Línea interina de construcción con Costa Verde Plaza, S.A. por B/.6,424,968, a una tasa de 6.00% anual más FECI, con vencimiento en diciembre de 2024, garantizado con primera hipoteca sobre finca a desarrollar, con pagos mensuales a intereses y FECI, capital al vencimiento.	1,734,653	-
Préstamos bancarios	5,534,664	6,325,756
Intereses acumulados por pagar	-	6,352
Total de préstamos bancarios	5,534,664	6,332,108
Porción corriente	(2,115,070)	(589,135)
Porción no corriente	3,419,594	5,742,973

9. Préstamos Bancarios por Pagar (Continuación)

El movimiento de la deuda neta se detalla como sigue:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	6,332,108	6,334,092
Intereses pagados durante el año	(432,816)	(523,947)
Gastos financieros	426,464	364,143
Pago de préstamos	(2,525,745)	(142,180)
Financiamiento recibido	1,734,653	300,000
Saldo al final del año	5,534,664	6,332,108

El valor razonable de la deuda al 31 de diciembre de 2023 es de B/.3,776,408 (2022: B/.6,025,756) determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 7.5% (2022: 6.5%) y está incluido en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En marzo de 2022, se anunciaron las fechas definitivas de cesación de la tasa LIBOR en dólares de Estados Unidos de América para los plazos de una semana, dos meses y los demás plazos, inmediatamente después del 30 de junio de 2023.

El Grupo mantiene la siguiente exposición de pasivos a tasas LIBOR:

Financiamiento hipotecario con Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A. por B/.2,524,023, a una tasa de LIBOR 6 meses + 3.50%, mínimo 5.50% anual más FECI, con vencimiento en febrero de 2028 y garantizado con primera hipoteca y anticresis sobre las fincas Nos. 30224722, 30224723, 30224724, 30224725, 30224726, 30224727 y 30224728.

En virtud de lo anterior, Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A. y el acreedor, han acordado que la cláusula referente a la tasa de interés aplicable, quedará modificada para que el deudor se obligue a pagar, a partir de marzo de 2022 y durante el remanente de la vigencia del contrato de préstamo, mensualmente, intereses por una suma equivalente a la Tasa de Interés de 6.50% anual más 1% adicional correspondiente al Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI).

10. Capital

El capital social autorizado de Retail Space Holdings, Corp. es de B/.150,000, según se detalla a continuación:

- 50,000 acciones comunes de la Clase "A" con un valor nominal de un B/.1; y
- 10,000,000 de acciones comunes de la Clase "B" con un valor nominal de B/.0.01.

Para efectos de presentación el capital incluye el valor nominal de las acciones y el valor recibido en exceso sobre el valor nominal a la fecha de la emisión de las acciones.

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Las acciones de capital son reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por la Compañía. Cuando se readquieren acciones de capital, el monto pagado es reconocido como un cargo al patrimonio y reportado en el estado consolidado de situación financiera como acciones de tesorería.

Las acciones comunes de la Clase "A" tienen derecho a voz y voto, no tienen derechos económicos sobre los beneficios generados por los activos del Grupo. Las acciones comunes de la Clase "B" no tienen derecho a voto, tendrán los derechos económicos, incluyendo todos los derechos de recibir dividendos de tiempo en tiempo, cuando éstos sean declarados y pagados por la Junta Directiva del Grupo y una cuota-parte de los activos en caso de liquidación.

Las acciones comunes se integra de la siguiente manera:

	Total de Acciones	Valor Nominal	Capital Adicional Nominal	Total
Tipo "A"	50,000	50,000	110,000	160,000
Tipo "B"	401,210	4,012	116,788	120,800
	451,210	54,012	226,788	280,800

10. Capital (Continuación)

El movimiento de las acciones comunes se muestra a continuación:

	Total de Acciones	Valor Nominal	Capital Adicional Nominal	Total
Tipo "A"				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	50,000	50,000	100,000	150,000
Capital adicional	-	-	10,000	10,000
Saldo al 31 de diciembre de 2023	50,000	50,000	110,000	160,000
Tipo "B"				
Saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2023	401,210	4,012	116,788	120,800

Tal como se divulga en la Nota 5, el 19 de noviembre de 2021 se registró un aporte de capital adicional por capitalización de cuentas por pagar con accionistas.

La utilidad neta por acción se muestra a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta del año	2,193,469	4,109,547
Acciones comunes emitidas y en circulación	451,210	451,210
	4.86	9.11

11. Ingresos por Alquileres

El Grupo obtiene sus ingresos principalmente a través de arrendamientos operativos de sus propiedades de inversión. Los contratos vigentes han sido pactados por períodos que oscilan entre 5 y 10 años. Los arrendatarios no tienen opción de compra sobre las propiedades arrendadas ni se prevé la transferencia de la propiedad al finalizar el contrato.

Los ingresos reconocidos en base lineal sobre el período no cancelable de los contratos de arrendamiento fue el siguiente:

	2023	2022
Ingresos por alquileres	3,303,136	3,243,716

12. Venta de Locales

Durante el 2023 se efectuaron las siguientes transacciones de compraventa:

Venta de un (1) local comercial de la sociedad Fondos Comerciales, S.A. ubicado en el P.H. Boulevard Costa Verde, con un valor en libros de B/.189,807 (costo histórico), a un precio de venta de B/.485,000, generando una ganancia fiscal de B/.295,193.

Venta de dos (2) locales comerciales de la sociedad Fondos Comerciales Coronado A, S.A., ubicados en el P.H. Terrazas de Coronado, con un valor en libros de B/.1,023,746 (costo histórico), a un precio de venta de B/.1,877,070, generando una ganancia fiscal de B/.853,324.

Venta de dos (2) locales comerciales de la sociedad Fondos Comerciales Villa Zaita, S.A., ubicados en el P.H. Villa Zaita Mall, con un valor en libros de B/.1,062,040 (costo histórico), a un precio de venta de B/.1,380,000, generando una ganancia fiscal de B/.317,960.

El valor de venta de los locales ascendió a un total de B/. 3,742,070, los locales fueron avaluados en el 2022 por un monto total de B/.3,648,500, generando una ganancia financiera de B/.93,570.

13. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen como sigue:

	2023	2022
Honorarios profesionales	433,659	398,567
Impuestos	151,985	110,998
Reparación y mantenimiento	112,725	103,699
Gasto de personal	89,349	101,258
Cuentas incobrables	88,841	84,254
Seguros	38,388	34,467
Servicios administrativos	27,264	26,864
Transporte	17,881	23,746
Publicidad	27,856	19,772
Alquileres	17,703	16,024
Depreciación y amortización	14,073	5,888
Papelería y útiles de oficina	3,682	3,243
Multas y penalidades	61	841
Atención a clientes	502	491
Otros gastos	24,558	20,264
	1,048,528	950,376

14. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres (3) años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

No obstante, lo previsto en el Artículo No.710 del Código Fiscal, las sociedades de inversión inmobiliaria y subsidiarias no tendrán que efectuar el pago del impuesto sobre la renta estimado de la sociedad, siempre que se cumpla con lo establecido en el Parágrafo 2 del Artículo No.706 del Código Fiscal y con el Reglamento de normativa legal según el Decreto Ejecutivo No.199 de 23 de junio de 2014 emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas.

Por tratarse de un régimen especial de tributación del impuesto sobre la renta, no les serán aplicables las reglas establecidas en el literal a) del Artículo No.701 del Código Fiscal, en relación con las ganancias por enajenación de bienes inmuebles, ni las reglas establecidas en el literal c) del Artículo No.701 del Código Fiscal, en relación con las ganancias por enajenación de valores, a las sociedades de inversión inmobiliaria y subsidiarias, que se hayan acogido al régimen especial que trata el párrafo 2 del Artículo No.706.

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta está compuesto por:

	2023	2022
Impuesto diferido sobre dividendos	(182,490)	(177,461)

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido pasivo se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	511,338	513,878
Impuesto diferido sobre dividendos	182,490	177,461
Impuesto pagado	(180,000)	(180,001)
Saldo al final del año	513,828	511,338

El impuesto sobre la renta diferido se origina por el impuesto de dividendos de sus subsidiarias.

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Consolidación de Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

La consolidación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Retail Space Holdings, Corp.	Fondos Comerciales, S. A.	Fondos Comerciales Coronado A, S. A.	Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A.	Fondos Comerciales Sabanitas, S. A.	Fondos Comerciales Coronado C, S. A.	Terrazas de Panamá, S. A.	Terrazas de Coronado, S. A.	Terrazas de Sabanitas, S. A.	Terrazas San Mateo, S. A.	Costa Verde Plaza, S. A.	Terrazas las Tablas, S. A.
Activos															
Activos circulantes															
Efectivo	1,555,908	-	1,555,908	9,506	460,356	673,661	238,056	100,496	-	3,051	-	43,884	18,399	8,499	-
Activos por contrato de alquiler	97,235	-	97,235	-	(385)	50,962	7,740	23,860	(238)	-	-	-	15,295	-	-
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	100,000	(40,323,258)	40,423,258	20,686,144	4,072,276	1,846,039	1,722,008	3,252,717	216,063	2,235,267	1,852,058	3,662,638	37,497	830,551	10,000
Pagos anticipados	77,928	-	77,928	-	2,729	15,823	15,257	12,879	534	914		-	29,792	-	-
Total de activos circulantes	1,831,071	(40,323,258)	42,154,328	20,695,649	4,534,976	2,586,485	1,983,062	3,389,953	216,359	2,239,232	1,852,058	3,706,522	100,983	839,050	10,000
Activos no circulantes															
Propiedades de inversión	46,964,643	-	46,964,643	-	3,354,500	15,137,500	2,793,500	9,818,500	-	-	1,342,643	-	14,518,000	-	-
Cuenta por cobrar	299,829	-	299,829	-	-	83,935	(3,104)	-	-	101,060	84,523	-	33,414	-	-
Mobiliario y equipo, neto	32,565	-	32,565	-	-	13,082	-	-	-	4,339	15,144	-	-	-	-
Terrenos para futuros desarrollos	13,895,886	-	13,895,886	-	-	-	-	-	8,038,638	-	178,881	25,000	-	4,778,367	875,000
Proyectos en proceso	3,954,165	-	3,954,165	-	-	-	-	-	189,791	-	-	66,772	-	3,537,051	160,551
Valores disponibles para la venta	-	(100,000)	100,000	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos no circulantes	65,147,088	(100,000)	65,247,088	100,000	3,354,500	15,234,517	2,790,396	9,818,500	8,228,429	105,399	1,621,191	91,772	14,551,414	8,315,418	1,035,551
Total de activos	**66,978,159**	**(40,423,258)**	**107,401,416**	**20,795,649**	**7,889,476**	**17,821,002**	**4,773,458**	**13,208,453**	**8,444,788**	**2,344,631**	**3,473,249**	**3,798,294**	**14,652,397**	**9,154,468**	**1,045,551**
Pasivos															
Pasivos circulantes															
Préstamos por pagar parte relacionadas, porción corriente	3,780,000		3,780,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,780,000	-	-
Cuentas por pagar - partes relacionadas	6,997,110	(40,323,258)	47,320,368	593,891	4,186,065	3,890,854	3,781,061	3,784,807	8,426,458	2,390,022	2,778,004	3,843,913	5,660,572	6,948,993	1,035,727
Préstamos bancarios por pagar, porción circulante	2,115,070	-	2,115,070	-	-	164,646	173,685	42,086	-	-	-	-	-	1,734,653	-
Anticipos recibidos de clientes	929,959	-	929,959	-	26,015	150,306	20,202	149,131	-	-	-	-	68,294	516,011	-
Cuentas por pagar - proveedores	28,794	-	28,794	-	-	2,857	-	2,774	8,915	925	4,280	234	997	7,811	-
Impuestos y otros pasivos	19,615	-	19,615	-	1,073	5,480	553	3,361	205	4,299	(0)	(29)	4,676	(0)	(1)
Total de pasivos circulantes	13,870,548	(40,323,258)	54,193,806	593,891	4,213,153	4,214,143	3,975,500	3,982,159	8,435,578	2,395,246	2,782,284	3,844,118	9,514,540	9,207,467	1,035,726
Pasivos no circulantes															
Préstamos bancarios por pagar, porción no circulante	3,419,594	-	3,419,594	-	-	1,781,630	710,316	927,648	-	-	-		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	513,828	(70,349)	584,177	-	45,864	152,520	181	178,501	501	13,252	-	-	193,359	-	-
Total de pasivos no circulantes	3,933,422	(70,349)	4,003,771	-	45,864	1,934,150	710,497	1,106,148	501	13,252	-	-	193,359	-	-
Total de pasivos	17,803,970	(40,393,606)	58,197,576	593,891	4,259,017	6,148,293	4,685,997	5,088,307	8,436,079	2,408,497	2,782,284	3,844,118	9,707,899	9,207,467	1,035,726
Patrimonio															
Capital social pagado	160,000	(100,000)	260,000	150,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Acciones comunes	4,012	-	4,012	4,012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones emitidas y en circulación	116,788	-	116,788	116,788	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital adicional pagado	19,941,364		19,941,364	19,941,364				-				-			
Utilidades no distribuidas	28,952,025	(58,613)	29,010,638	(10,406)	3,639,459	11,681,775	92,838	8,128,531	(1,291)	(73,538)	699,242	(17,296)	4,934,499	(62,999)	(175)
Impuesto complementario	-	128,962	(128,962)	-	(19,000)	(19,066)	(15,377)	(18,386)	-	(328)	(18,277)	(38,528)	-	-	-
Total de patrimonio	49,174,189	(29,651)	49,203,840	20,201,758	3,630,459	11,672,709	87,461	8,120,145	8,709	(63,866)	690,965	(45,824)	4,944,499	(52,999)	9,825
Total de pasivos y patrimonio	**66,978,159**	**(40,423,258)**	**107,401,416**	**20,795,649**	**7,889,476**	**17,821,002**	**4,773,458**	**13,208,453**	**8,444,788**	**2,344,631**	**3,473,249**	**3,798,294**	**14,652,397**	**9,154,468**	**1,045,551**

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Consolidación de Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

La consolidación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Retail Space Holdings, Corp.	Fondos Comerciales, S. A.	Fondos Comerciales Coronado A, S. A.	Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A.	Fondos Comerciales Sabanitas, S. A.	Fondos Comerciales Coronado C, S. A.	Terrazas de Panamá, S. A.	Terrazas de Coronado, S. A.	Terrazas de Sabanita, S. A.	Terrazas San Mateo, S. A.	Costa Verde Plaza, S. A.	Terrazas las Tablas, S. A.
Ingresos															
Alquileres	3,303,136	-	3,303,136	-	225,069	1,153,701	178,211	712,051	6,065	-	-	-	1,028,040	-	-
Venta de locales	3,742,070		3,742,070	-	485,000	1,877,070	1,380,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso por Dividendos	-	(1,800,000)	1,800,000	1,800,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de propiedades	95,982	-	95,982	-	-	-	-	-	-	95,982	-	-	-	-	-
Otros ingresos	150,686	-	150,686	-	30,912	8,393	14,681	16,869	-	78,989	-	-	842	-	-
Total de Ingresos	7,291,874	(1,800,000)	9,091,874	1,800,000	740,980	3,039,164	1,572,892	728,920	6,065	174,971	-	-	1,028,882	-	-
Gastos generales y administrativos															
Costo de venta de local comercial	3,648,500	-	3,648,500		455,000	1,911,000	1,282,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos generales y administrativos	1,048,528	(180,000)	1,228,528	182,919	95,871	254,923	150,017	173,285	1,056	140,044	23,932	416	157,866	48,025	175
Total de gastos generales y administrativos	4,697,028	(180,000)	4,877,028	182,919	550,871	2,165,923	1,432,517	173,285	1,056	140,044	23,932	416	157,866	48,025	175
Cambio neto en el valor razonable de propiedades de inversión	285,750	-	285,750	-	51,750	147,000	25,500	61,500	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad en operaciones	2,880,596	(1,620,000)	4,500,596	1,617,081	241,859	1,020,241	165,875	617,135	5,009	34,927	(23,932)	(416)	871,016	(48,025)	(175)
Gastos financieros:															
Intereses gastos	(504,637)	-	(504,637)	-	-	(203,978)	(144,069)	(73,486)	-	-	(22,478)	-	(60,625)	-	-
								-							
Útilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	2,375,959	(1,620,000)	3,995,959	1,617,081	241,859	816,263	21,806	543,649	5,009	34,927	(46,410)	(416)	810,391	(48,025)	(175)
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre dividendos	(182,490)	-	(182,490)		(13,509)	(57,205)		(40,210)	(501)	(3,493)			(67,573)		-
Total de Impuestos	(182,490)	-	(182,490)	-	(13,509)	(57,205)	-	(40,210)	(501)	(3,493)	-	-	(67,573)	-	-
Útilidad (pérdida) neta	2,193,469	(1,620,000)	3,813,469	1,617,081	228,350	759,058	21,806	503,440	4,508	31,434	(46,410)	(416)	742,818	(48,025)	(175)

Retail Space Holdings, Corp. y Subsidiarias

Consolidación de Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en balboas)

La consolidación del estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Retail Space Holdings, Corp.	Fondos Comerciales, S. A.	Fondos Comerciales Coronado A, S. A.	Fondos Comerciales Villa Zaita, S. A.	Fondos Comerciales Sabanitas, S. A.	Fondos Comerciales Coronado C, S. A.	Terrazas de Panamá, S. A.	Terrazas de Coronado, S. A.	Terrazas de Sabanita, S. A.	Terrazas San Mateo, S. A.	Costa Verde Plaza, S. A.	Terrazas las Tablas, S. A.
Capital social y en acciones al 31 de diciembre 2022	270,800	(100,000)	370,800	270,800	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	-
Emisión de acciones en el periodo	10,000	-	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000
Capital social y en acciones al 31 de diciembre de 2023	280,800	(100,000)	380,800	270,800	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Capital adicional pagado al 31 de diciembre 2022	19,941,364	-	19,941,364	19,941,364	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos efectuados en el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuenta adicional pagado al 31 de diciembre 2023	19,941,364	-	19,941,364	19,941,364	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (déficit) acumulado al 31 de diciembre de 2022	28,378,556	(238,613)	28,617,169	(7,487)	3,621,294	11,414,853	218,355	7,954,274	(5,799)	(67,038)	745,652	(16,880)	4,774,920	(14,974)	-
Utilidad (pérdida) neta del periodo	2,193,469	(1,620,000)	3,813,469	1,617,081	228,350	759,058	21,806	503,440	4,508	31,434	(46,410)	(416)	742,818	(48,025)	(175)
Dividendos pagados en el periodo	(1,620,000)	1,800,000	(3,420,000)	(1,620,000)	(210,185)	(492,136)	(147,323)	(329,182)	-	(37,934)	-	-	(583,240)	-	-
Utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2023	28,952,025	(58,613)	29,010,638	(10,406)	3,639,459	11,681,775	92,838	8,128,531	(1,291)	(73,538)	699,242	(17,296)	4,934,499	(62,999)	(175)
Total de patrimonio	49,174,189	(158,613)	49,332,802	20,201,758	3,649,459	11,691,775	102,838	8,138,531	8,709	(63,538)	709,242	(7,296)	4,944,499	(52,999)	9,825