TROPICAL RESORTS INTERNATIONAL, INC. (PANAMA)
Gamboa Rainforest Resort

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL
IN-T

Por el período terminado el 30 de septiembre 2023

Comisión Nacional de Valores

Panamá, República de Panamá 30 de noviembre de 2023

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

DATOS GENERALES

Razón Social del Emisor:	Tropical Resorts International, Inc. (PANAMA)
Razón Comercial:	Gamboa Rainforest Resort
Registro Único del Contribuyente:	Ficha 313586-Rollo 49063- Imagen 0111
Valores registrados:	Acciones Comunes por $1,500,000
Gerente General:	Edgar Pérez
Representante Legal:	Ing.Herman Bern Pittí
Números de teléfono:	314-5000
Apartado postal No:	0816-02009
Dirección:	Corregimiento de Cristóbal, Provincia de Colón Poblado de Gamboa
Persona de contacto:	Magdiel Anria Luisana Rosales
Correo Electrónico:	manria@bernhotelspanama.com lrosales@gamboaresort.com
Lugar de Publicación del Informe:	www.panabolsa.com

I

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

TROPICAL RESORTS INTERNATIONAL, INC. (PANAMA)
Gamboa Rainforest Resort

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Período terminado el 30 de septiembre de 2023

A. Liquidez:

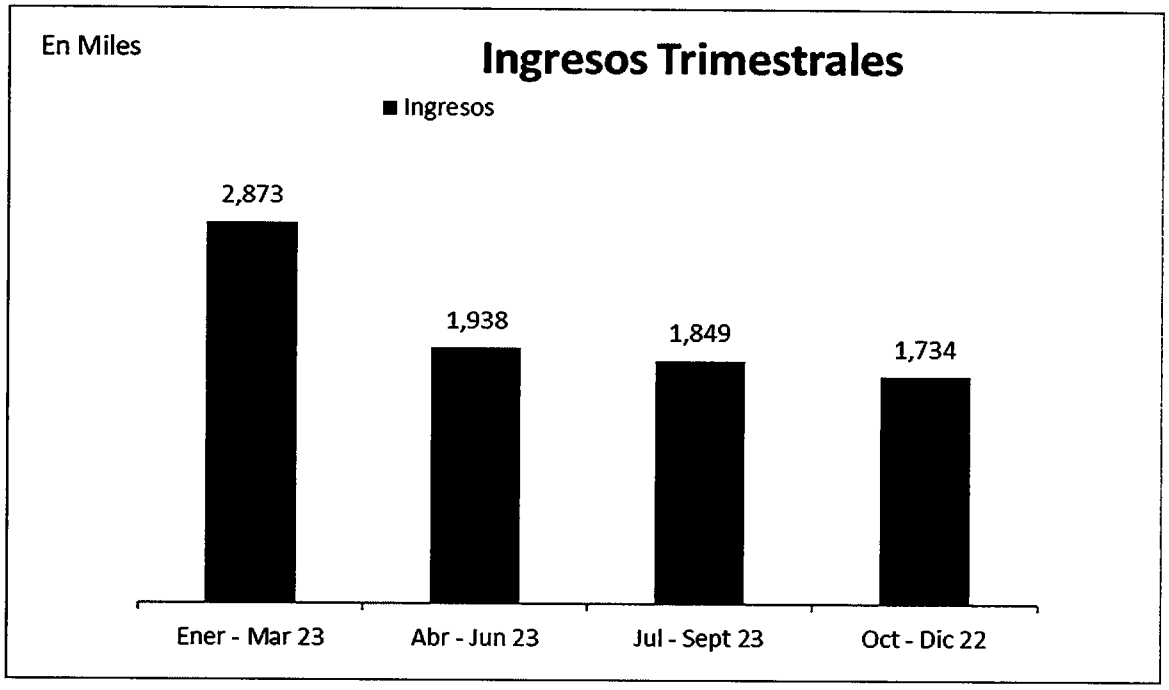
Todas las cuentas se mantienen dentro del rango de 30 días.

B. Resultados de las Operaciones:

Ventas:

En el 3er trimestre del año 2023, se observa una leve disminución de los ingresos en comparación con el último trimestre presentado. Esta disminución es por la suma de (B/.90k), lo cual representa un del 5%. Esto se debe a la temporada baja.

A continuación, los ingresos reportados durante los últimos cuatro trimestres:



Es importante mencionar algunos aspectos relevantes referente al negocio de Tropical Resorts International, Inc. (Gamboa Rainforest Resort) entre ellos destacan los siguientes:

a.) ***Ingreso de habitación:*** El ingreso de habitación en cualquier hotel de la ciudad es una de las fuentes principales de ingresos ya que está entre el 55% al 65%. En el caso de Tropical Resorts International, Inc.(Panamá) equivale entre un 31% a 35% del ingreso total, otra de las actividades principales en virtud de las diferentes actividades que pueden realizar nuestros huéspedes y clientes, teniendo otros departamentos como; Alimentos y Bebidas, Rainforest y Marina (marina, teleférico y exhibiciones) cuyos aportes en ingresos son significativos, ya que a pesar de estar a 40 minutos de la ciudad tenemos visitantes que solo pasan al Resort para hacer uso de las instalaciones (restaurantes, exhibiciones y demás).

b.) ***Ingresos de Alimentos Y Bebidas:*** El ingreso de alimentos y bebidas en otros hoteles representa entre un 26% a 31%. En el caso de Tropical Resorts International, Inc.(Panamá) equivale entre un 38% a 42% del total de los ingresos, esto se debe a que los restaurantes son abiertos al público local, sin tener una estadía como tal.

c.) ***Ingresos de Rainforest y Marina:*** Estos ingresos representan entre el 22% a 26% de los ingresos totales. Esto se debe a que contamos con un teleférico, una torre de observación, en la cual puedes observar el tránsito por el Canal de Panamá.

Segmentación de los ingresos de Tropical Resorts International:

Depto. Resort Ciudad

Habitación	31% - 35%	55% - 65%
A y B	38% - 42%	26% - 31%
Rainforest	22% - 26%	------
O.D.O.	4% - 8%	4% - 6%

d.) ***Ventas de Grupos y Convenciones:*** El negocio de Grupos y Convenciones está orientado a un segmento que normalmente hacían sus reservas con anticipación de 1 a 2 años, a raíz de la crisis económica que se ha dado en los últimos años, se están realizando las reservas con 2 ó 3 meses de anticipación.

e.) ***Temporadas Altas, Medianas y Bajas:*** Tropical Resort International, Inc. genera más ingresos cuando es la época de invierno en los países del Norte (Estados Unidos, Canadá, entre otros), de igual forma en los mercados europeos (Alemania, Holanda y otros), así como en los países de Sur América. Estas épocas de invierno coinciden con nuestra época de verano, por lo cual se constituye en un atractivo venir a visitarnos en esa fecha, por el volumen de turistas que esto genera le denominamos temporada alta (enero a abril). Para los meses de octubre a diciembre se observa la temporada media, y es porque en esa fecha Tropical Resort International, Inc. es visitado con mayor frecuencia por los turistas que viajan en los cruceros, quienes utilizan el sistema de "pasa-día" que consiste en actividades en el Rainforest (marina, teleférico y las exhibiciones) las cuales en muchos casos combinan con almuerzos, pero antes de finalizar el día regresan al crucero. El resto de meses quedarían como temporada baja, con excepciones especiales en el transcurso de cada mes entre los que podemos mencionar: fines de semanas largos, vacaciones de medio año de los colegios, entre muchos otros. Como se puede apreciar Tropical Resorts International, Inc. (Panamá) (Gamboa Rainforest Resort) es mucho más que un Hotel por lo cual la generación de ingresos en cada temporada puede variar según el segmento de mercado al cual se está atendiendo.

Costos y Gastos

Nómina: Durante el 3er. Trimestre se observa una disminución en los gastos de nómina, se mantiene el personal justo y necesario para la operación.

C. **Análisis de las Perspectivas:**

Para el próximo trimestre, se espera una disminución considerable en los ingresos, costos y gastos debido a la temporada de lluvia y la situación política que vive el país.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS

Tropical Resort International, Inc. (Panamá)

Índice para los Estados Financieros Internos
30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

	Página
Informe sobre los Estados Financieros Internos	9
Balances Generales	10
Estados de Resultados	11
Información sobre segmentos de negocio (Estado de Resultado)	12
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	13
Estados de Flujos de Efectivo	14
Notas a los estados financieros	15-33

Licenciado Magdiel C. Anria G.
Contador Público Autorizado
Licencia No. 9401

A la Junta Directiva de
Tropical Resort International, Inc.(Panamá)
República de Panamá

Informe sobre los Estados Financieros Internos

Hemos revisado el balance general que se acompaña de Tropical Resorts International, Inc. al 30 de septiembre de 2023 y los estados de resultados por segmento, capital, y de flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha. Toda la información presentada en los estados financieros mencionados anteriormente es la representación de la administración de la compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por la firma de auditores de BDO y en su opinión de fecha 30 de marzo de 2023, señalan que los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tropical Resorts International, Inc.(Panamá), al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Una revisión consiste principalmente en preguntas al personal de la compañía y procedimientos analíticos aplicados a dicha información. Esto es sustancialmente menor en alcance al realizado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, cuyo objetivo es el de expresar una opinión sobre dichos estados financieros tomados en conjunto. Consecuentemente no emitimos una opinión sobre los estados financieros.

Basado en nuestra revisión no tenemos conocimiento que se deban hacer modificaciones significativas a dichos estados financieros para que estén de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros fueron preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores y Bolsa de Valores de Panamá.

30 de noviembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
(Gamboa Rainforest Resort)

Estado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y depósitos en banco	**942,237**	2,598,398
Cuentas por cobrar, neto	**55,867**	132,820
Inventario de bebidas, alimentos y otros	**143,754**	109,275
Impuestos y gastos pagados por anticipado	**143,822**	127,520
Total de activos corrientes	**1,285,680**	2,968,013
Activos no corrientes:		
Edificio, mejoras, mobiliario y equipo, neto	**13,892,515**	13,728,581
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	**336,193**	621,240
Fondo de cesantía	**124,753**	109,245
Depósito en garantía	**15,891**	18,891
Total de activos no corrientes	**14,369,352**	14,477,957
Total de activos	**15,655,032**	17,445,970
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores	**178,542**	146,731
Adelantos recibidos de clientes	**75,222**	62,006
Prestaciones laborales y gastos acumulados por pagar	**727,941**	584,387
Total de pasivos corrientes	**981,705**	793,124
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	**56,599**	2,300,729
Cuentas por pagar accionistas		749,048
Provisión para prima de antigüedad	**275,369**	194,711
Total de pasivos no corrientes	**331,968**	3,244,488
Total de pasivos	**1,313,673**	4,037,612
Compromisos		
Patrimonio:		
Acciones de capital	**13,425,000**	13,425,000
Acciones preferidas	**20,250,000**	20,250,000
Déficit acumulado	**(19,333,641)**	(20,266,642)
Total de patrimonio	**14,341,359**	13,408,358
Total de pasivos y patrimonio	**15,655,032**	17,445,970

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
(Gamboa Rainforest Resort)

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
Ingresos:		
Alimentos y bebidas	2,381,775	2,207,546
Giras e ingresos relacionados	1,985,250	1,603,584
Habitaciones	1,804,983	1,554,313
Tiendas	303,393	212,417
Otros ingresos	184,512	177,523
Spa	-	1,665
Total de ingresos	6,659,913	5,757,048
Costos departamentales:		
Costo de alimentos y bebidas	1,416,142	1,407,878
Costo de habitaciones	621,428	606,073
Costo de giras e ingresos relacionados	565,466	467,696
Costo de tiendas	156,247	105,779
Otros costos	19,281	3,991
Costo de spa	-	2,257
Total de costos departamentales	2,778,564	2,593,674
Gastos indirectos:		
Gastos generales y administrativos	520,086	605,484
Servicios públicos	564,610	601,324
Gastos de mantenimiento	674,735	493,227
Gastos publicidad y mercadeo	403,663	299,406
Gastos de sistemas	65,715	84,392
Total de gastos indirectos	2,228,809	2,083,833
Ganancia antes de gastos fijos, corporativos y otros	1,652,540	1,079,541
Gastos fijos y corporativos:		
Administración corporativa	168,045	107,599
Pagos de alquiler y concesiones	85,654	88,643
Seguros a la propiedad	17,018	30,211
Total de gastos fijos de operación	270,717	226,453
Ganancia antes de depreciación y amortización	1,381,823	853,088
Depreciación y amortización	469,958	696,585
Ganancia (pérdida) en operaciones	911,865	156,503
Otros egresos:		
Otros egresos	(21,136)	7,099
Total de otros egresos, netos	(21,136)	7,099
Ganancia (pérdida) neta	933,001	149,404
Ganancia (pérdida) neta por acción	0.62	0.10

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
(Gamboa Rainforest Resort)

Estado de Ganancias o Pérdidas
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	3er Trimestre 2023		ACUMULADO	
	30 de Septiembre de 2023	30 de Septiembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Ingresos:				
Habitaciones	566,880	303,596	1,804,983	1,554,313
Alimentos y bebidas	697,616	496,837	2,381,775	2,207,546
Giras e ingresos relacionados	418,750	321,059	1,985,250	1,603,584
Tiendas	76,604	45,338	303,393	212,417
Spa			-	1,665
Otros servicios	88,650	38,700	184,512	177,523
Total de ingresos	1,848,500	1,205,530	6,659,913	5,757,048
Costos y gastos:				
Costo de habitaciones	(170,720)	(145,057)	(621,428)	(606,073)
Costo de alimentos y bebidas	(430,460)	(326,218)	(1,416,142)	(1,407,878)
Costo de giras e ingresos relacionados	(145,100)	(113,678)	(565,466)	(467,696)
Costo de Tiendas	(46,415)	(23,490)	(156,247)	(105,779)
Costo de Spa		(36)	-	(2,257)
Otros costos	(19,017)	(648)	(19,281)	(3,991)
Total de costos departamentales	(811,712)	(609,127)	(2,778,564)	(2,593,674)
Gastos Indirectos:				
Gastos generales y administrativos	(144,355)	(142,536)	(520,086)	(605,484)
Gastos de sistemas	(18,625)	(22,680)	(564,610)	(601,324)
Gastos de ventas y mercadeo	(110,910)	(87,093)	(674,735)	(493,227)
Gastos de mantenimiento	(243,637)	(122,736)	(403,663)	(299,406)
Servicios públicos	(190,426)	(144,068)	(65,715)	(84,392)
Total de gastos indirectos	(707,953)	(519,113)	(2,228,809)	(2,083,833)
Ganancia antes de gastos fijos, corporativos y otros	328,835	77,290	1,652,540	1,079,541
Gastos fijos y coporativos:				
Administración corporativa	(31,182)		(168,045)	(107,599)
Pagos de alquiler y concesiones	(27,511)	(19,608)	(85,654)	(88,643)
Seguros a la propiedad	(5,673)	(6,000)	(17,018)	(30,211)
Total de gastos fijos de operación	(64,366)	(25,608)	(270,717)	(226,453)
Ganancia antes de gastos fijos, corporativos y amortización	264,469	51,682	1,381,823	853,088
Depreciación y amortización	(162,314)	(159,746)	(469,958)	(696,585)
Ganancia en operación	102,155	(108,064)	911,865	156,503
Otros (egresos) ingresos:				
Otros Ingresos no operativos		4,890		
Otros egresos no operativos	16,032	(3,852)	21,136	(7,099)
Total de otros (egresos) ingresos	16,032	1,038	21,136	(7,099)
Pérdida neta	118,187	(107,026)	933,001	149,404

Tropical Resorts International, Inc.

INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DEL NEGOCIO

Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de de 2023

	Habitaciones	Alimentos y Bebidas	Rainforest	Tienda	Spa	Otros	Totales Consolidado
INGRESOS							
Ventas externas	B/. 1,804,983	B/. 2,381,775	B/. 1,985,250	303,393	B/. -	B/. 184,512	B/. 6,659,913
Ingresos totales	1,804,983	2,381,775	1,985,250	303,393	-	184,512	6,659,913
COSTOS Y GASTOS							
401 Costos de Ventas		566,638	-	113,301	-		679,939
403 Gastos Operativos	621,428	849,504	565,466	42,947	-	19,281	2,098,625
Total Costos y gastos	621,428	1,416,142	565,466	156,248	-	19,281	2,778,564
Resultados por segmentos	B/. 1,183,555	B/. 965,633	B/. 1,419,784	B/. 147,145	B/. -	B/. 165,231	3,881,349

Gastos Indirectos	
Gastos Generales y de Administración	520,086
Gastos de Sistemas	564,610
Gastos de Ventas y Mercadeo	674,735
Gastos de Matenimiento	403,663
Servicios Públicos	65,715
Total de Gastos Indirectos	2,228,809
Ganancia antes de gastos fijos, corporativos y otros	1,652,540
Gastos Fijos y Corporativos	
Administración Corporativa	168,045
Pagos de Alquiler y Concesiones	85,654
Seguros de la propiedad	17,018
Total de gastos fijos de operación	270,717
Ganancia antes de gastos fijos, corporativos y Amortización	1,381,823
Depreciación	469,958
Ganancia en Operación	911,865
Otros (Egresos) Ingresos	
Otros Egresos no operativos	(21,136)
Total de Otros(egresos) ingresos	(21,136)
Utilidad (Pérdida) Neta	B/. 933,001
Promedio Ponderado de Acciones	1,500,000
Utilidad (Pérdida) por Acción	B/. 0.62

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

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
(Gamboa Rainforest Resort)

Estado de Cambios en Patrimonio
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

	Acciones de capital	Acciones preferidas	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13,425,000	20,250,000	(20,416,046)	13,258,954
Ganancia neta	-	-	149,404	149,404
Saldo al 31 de diciembre de 2022	13,425,000	20,250,000	(20,266,642)	13,408,358
Ganancia neta	-	-	933,001	933,001
Saldo al 30 de septiembre de 2023	**13,425,000**	**20,250,000**	**(19,333,641)**	**14,341,359**

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
(Gamboa Rainforest Resort)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

	2023	2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Ganancia (pérdida) neta	**933,001**	149,404
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	**469,958**	696,585
Provisión para prima de antigüedad e indemnización	**129,367**	103,157
	1,532,326	949,146
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	**76,953**	285,892
Inventarios	**(34,479)**	(7,095)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	**(16,302)**	(51,988)
Fondo de cesantía	**(15,508)**	8,543
Cuentas por pagar - Proveedores	**31,811**	9,161
Adelantos recibidos de clientes	**16,216**	(70,897)
Prestaciones laborales y gastos acumulados por pagar	**14,187**	(185,978)
Prima de antigüedad e indemnización, pagada	**80,658**	50,632
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**1,685,862**	987,416
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	**(633,892)**	(389,861)
Efectivo recibido (pagado) de cuentas por cobrar relacionadas		417,465
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	**(633,892)**	27,604
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) de cuentas por pagar relacionadas	**(1,959,083)**	969,647
Efectivo (pagado) recibido a accionistas	**(749,048)**	(81,996)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento	**(2,708,131)**	887,651
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	**(1,656,161)**	1,902,671
Efectivo y depósitos en banco al inicio del año	**2,598,398**	695,727
Efectivo y depósitos en banco al final del año	**942,237**	2,598,398

1. Organización y operaciones

Organización

Tropical Resorts International, Inc. fue constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública| N°1759 del 14 de marzo de 1996.

Al 30 de septiembre de 2023, la Junta Directiva de la compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Director - Presidente	Herman Bern Pittí
Director - Vicepresidente	Glen Champion
Director - Tesorero	Laura Taboada
Director - Secretario	José Manuel Bern
Director - Vocales	Fernando Barbero
	Herman Bern Barbero

Operaciones

La Compañía fue creada con el propósito de desarrollar el negocio de hotelería y atracciones temáticas, a través de un hotel con 200 habitaciones con facilidades, jardines botánicos, canchas de tenis y áreas de esparcimiento ubicado en el poblado de Gamboa, situado en el Corregimiento de Cristóbal, Provincia de Colón. Su actividad principal es la promoción y desarrollo de turismo ecológico.

El hotel se encuentra construido en un terreno de 137 hectáreas, propiedad del Estado, el cual mediante un contrato firmado con la Autoridad de la Región Interoceánica, la Compañía, se comprometió custodiar y arrendar por el terminó de 40 años contados a partir de mayo del año 1998, y prorrogable 20 años más a solicitud de la parte interesada.

Aspectos regulatorios

Las operaciones de las compañías hoteleras están reguladas por la Autoridad de Turismo de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida en la Ley N° 8 de 14 de junio de 1994 y el decreto N° 73 del 8 de abril de 1995.

2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados

financieros se presentan a continuación.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas en donde se han hecho juicios y estimaciones significativas al preparar los estados financieros y sus efectos se revelan en la Nota 3.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas, todos los instrumentos de deuda adquiridos, cuya fecha de vencimiento original sea de tres meses o menos y los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por el banco.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se presentan al valor facturado menos una provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro, que se basa en una revisión de los saldos pendientes al final del año. Las cuentas consideradas incobrables se eliminan contra la provisión acumulada.

Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Administración estima la provisión para cuentas de dudoso cobro con base en la evaluación de las cuentas por cobrar y su viabilidad de cobro basada en la morosidad existente, garantías recibidas y criterio de la Administración sobre la capacidad de pago

de los deudores. Las cuentas que resulten incobrables en cada período se rebajan de la provisión acumulada.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye el valor de adquisición y también los costos incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y/o condiciones actuales en el punto de venta. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El método de inventario utilizado para su valuación es el costo promedio.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El inventario de la Compañía consiste principalmente en alimentos y bebidas.

Edificio, mobiliario, equipos y mejoras

El edificio, mobiliario, equipos y mejoras están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, son contabilizados a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición del edificio, mobiliario y equipos son producto de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos se presenta a continuación:

Activos	Vida útil estimada en años
Edificio y mejoras	40
Equipo e instalaciones permanentes	10 - 40
Mobiliario y equipo del hotel	10 - 40
Equipo rodante y teleférico	5 - 40
Mobiliario y equipo de oficina	4 - 15

Reconocimiento de ingresos

El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades de la Compañía. El ingreso se presenta neto de impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto del ingreso 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 de la Compañía como se describe:

Ingresos por habitación
El ingreso por habitación está basado en ofrecer los servicios de habitaciones a clientes, el cual es reconocido diariamente durante la estadía de los huéspedes.

Ingresos por alimentación y bebidas
Este ingreso surge de los diferentes eventos realizados el cual es reconocido al momento en que se presta el servicio.

Ingresos por otros servicios
Este ingreso surge de otras actividades realizadas como paseos y exhibiciones, servicios de internet y otros ingresos menores. Los mismos son reconocidos cuando se presta el servicio.

Fondo de cesantía

La Compañía constituyó un contrato de fideicomiso colectivo en una institución financiera, con el objeto de crear un fondo de cesantía para garantizar a los trabajadores el pago de indemnización por despido injustificado o renuncia justificada y/o la prima de antigüedad, según dispone el Artículo 229-A y demás disposiciones complementarias de la Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995. El fondo se calcula a razón de 1.92% para prima de antigüedad y 0.327% para indemnización sobre los salarios de empleados con contratos indefinidos.

Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la 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.

Deterioro de activos

Activos financieros
Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido, pero aún no identificado. Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar con características de riesgos similares.

En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe de la pérdida incurrida, ajustada para el juicio de la administración en cuanto a si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que el sugerido por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el resultado y se refleja en una cuenta de provisión para cuentas incobrables. El interés en el deterioro del activo continúa siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través de ganancias o pérdidas.

Activos no financieros
El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado a la fecha de reporte, para determinar si hay indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

3. Estimaciones contables críticas y juicios

La Compañía realiza ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo de causar ajustes materiales a los montos registrados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal se discuten abajo.

a. Vida útil de propiedad, mobiliario, equipos y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras son depreciados o amortizados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de resultados integrales en períodos específicos.

b. Inventario

La Compañía revisa el valor neto realizable de su inventario para asegurarse que el inventario está registrado al menor entre el costo o valor neto realizable.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los saldos en efectivo y equivalente de efectivo que mantiene la Compañía se presentaban así:

	2023	2022
En caja	15,000	15,000
En bancos:		
A la vista	516,257	1,083,398
En bancos, a la vista	410,980	1,500,000
	942,237	2,598,398

El depósito a plazo fijo en Bancos está colocado en Unibank Panamá, devenga una tasa de interés del 4% y su vencimiento es a 30 días.

5. Cuentas por cobrar, neto

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las cuentas por cobrar presentaban los siguientes saldos:

	2023	2022
Clientes	77,632	150,863
Provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro	(25,335)	(26,355)
	52,297	124,508
Empleados	3,570	8,312
	55,867	132,820

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el resumen de las cuentas por cobrar por antigüedad, se detalla a continuación:

	2023	2022
Corriente	59,077	135,342
31 a 60 días	1,327	15,100
61 a 90 días		109
91 a 120 días	17,228	312
	77,632	150,863

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro se presenta como sigue:

	2023	2022
Saldo acumulado al inicio del año	26,355	26,355
Provisión del año	-	-
Castigo de periodo	1,000	-
Saldo acumulado al final del año	25,355	26,355

6. Edificio, mobiliario, equipo y mejoras, neto

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el edificio, mobiliario, equipos y mejoras se conformaba como sigue:

2023	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Costo:			
Edificio y mejoras	22,116,743	237,417	22,354,160
Equipo e instalaciones	4,516,704	107,786	4,624,490
Mobiliario y equipo de hotel	4,994,141	129,835	5,123,976
Mobiliario y equipo de oficina	1,377,049	126,353	1,503,402
Equipo rodante y naviero	2,438,281	32,502	2,470,783
	35,442,918	449,721	35,867,771
Depreciación y amortización acumulada:			
Edificio y mejoras	(9,950,364)	(292,344)	(10,242,708)
Equipo e instalaciones	(3,215,229)	(120,006)	(3,335,235)
Mobiliario y equipo de hotel	(4,894,667)	(21,611)	(4,916,278)
Mobiliario y equipo de oficina	(1,326,514)	(8,469)	(1,334,983)
Equipo rodante y naviero	(2,327,564)	(27,528)	(2,355,092)
	(21,714,336)	(469,958)	(22,184,296)
Valor neto	13,728,581	163,935	13,892,515

2022			
Costo	35,053,058	389,861	35,442,918
Depreciación y amortización acumulada	(21,017,753)	(696,585)	(21,714,337)
Valor neto	14,035,305	(306,724)	13,728,581

7. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

La Compañía es parte de un grupo de empresas que operan bajo una administración común y con las cuales mantiene relaciones comerciales.

Cuentas por Cobrar a:	**Saldo**
Gamboa Tours, S. A.	91,167
Royal Vacation Investment, Inc.	6,391
BHR Management Corp.	238,635
	336,193

Cuentas por Pagar a:	**Saldo**
Miramar Development, Corp.	46,339
Golden Mutual Investment Corp.	35
Miraflores Development Corp.	420
The Luxury Laundry, Corp.	9,875
	56,669

Los saldos con las compañías relacionadas corresponden principalmente a cargos proporcionales por la distribución de los gastos generales y administrativos, de ventas y mercadeo del Grupo. Adicionalmente, puede haber transacciones de cobro o pago por cuenta de las compañías relacionadas.

8. Acciones de Capital

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la estructura de acciones de capital se constituía como sigue:

	2023	2022
Autorizadas 1,500,000 acciones comunes sin valor nominal. Todas pagadas, emitidas y en circulación.	13,425,000	13,425,000
Grupo de Empresas Bern	94.61%	94.61%
Otros accionistas	5.39%	5.39%
	100%	100%

9. Acciones Preferidas

La estructura de acciones preferidas se detalla como sigue:

	2023	2022
Acciones Preferidas Clase I autorizadas 250,000, con valor nominal de B/.100 cada. Pagadas, emitidas y en circulación 202,500 acciones.	20,250,000	20,250,000

Las acciones preferidas Clase I por 20,250,000 están representadas por acciones privadas con una tasa de interés anual del 5% y sin vencimiento específico, no devengan dividendos y no tendrán derecho a voz ni a voto con prelación a las acciones comunes. Tendrán prelación con los derechos económicos, de las utilidades netas o del exceso de los activos sobre sus pasivos cada periodo fiscal, en el momento en que la junta Directiva declara dividendos o cuando lo estime conveniente.

10. Costos y beneficios a empleados

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los costos y beneficios a empleados se resumen a continuación:

	2023	2022
Salarios y remuneraciones	942,357	852,290
Prestaciones Laborales	408,854	348,397
Otros beneficios a empleados	617,062	1,002,700
	1,968,273	2,203,387

11. Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los otros ingresos se resumen a continuación:

	2023	2022
Alquiler de espacios para Antenas	19,885	17,623
Centro de negocio y teléfonos	5	2,088
Comisión por Zip Line	12,603	26,101
Comisión por Bike Park	5,211	18,271
Anualidad de RCI	9,496	11,605
Cupones no utilizados por ofertas simples		29,437
Otros	4,923	72,238
Depósitos del 2019,2020,2021 No aplicados	70,227	-
Lavandería	2,930	-
Alquiler de mano de obra - Filmación	59,231	-
	184,512	177,523

12. Impuesto sobre la renta

La empresa se encuentra registrada al tomo 002, folio 039. Asiento 001, del Registro Nacional de Turismo, para realizar la actividad de hospedaje del e público turístico, denominado de junio de Gamboa Tropical Rainforest Resort, amparada en la ley N°8 del 14 de junio de 1994, por la cual se promueven las actividades turísticas en la República de Panamá.

Régimen de incentivos

Exoneración hasta el año 2025 en los siguientes impuestos. Las actividades del Gamboa Rainforest Resort están reguladas por la Ley No.8 de 1994 "Por la cual se Promueven las Actividades Turísticas en la República de Panamá" el cual fue reglamentado mediante el Decreto Ejecutivo No 73 de 8 de abril de 1995, dentro de la gama diversas que trata esta ley podemos señalar los siguientes aspectos más relevantes:

a) Impuesto de importación contribución o gravamen que recaigan sobre la importación de materiales, equipos, mobiliarios, accesorios y repuestos que se utilicen en la construcción, rehabilitación y equipamiento del proyecto.

b) Impuesto sobre la renta derivado de la actividad de la Compañía.

c) Impuestos, contribuciones, gravámenes o derechos de cualquier clase o denominaciones que recaigan sobre el uso de los muelles o aeropuertos construidos por la Compañía.

d) Impuesto sobre la renta causado por intereses que devenguen los acreedores en operaciones destinados a inversiones en la actividad turística a la que se dedicará.

e) Impuesto de inmueble sobre terrenos y mejoras, a la cual sólo tendrá derecho el solicitante en el caso futuro de que adquiriese en propiedad los terrenos utilizados en las actividades de desarrollo turístico. Mediante Resolución N°35/07 de 2007, se aprobó la ampliación de la inscripción en el Registro Nacional de Turismo, realizada mediante Resolución N°87/98 del 30 de noviembre de 1998, de la nueva inversión a desarrollar por la empresa. El cómputo del tiempo de los incentivos que se otorgan a través de la presente resolución, se darán desde el momento que la empresa se inscribió(el 14 de diciembre de 1998) en el Registro Nacional de Turismo mediante Resolución 87/98 del 30 de Noviembre de 1998.

f) Fondo Especial de Compensación de Interés (FECI), establecido mediante Ley N°4 de 1994, modificada por el Decreto Ley N°79 del 7 de agosto de 2003.

g) Exoneración del Impuesto de Inmueble establecido sobre las fincas que a continuación se señalan, tomando en consideración la adquisición por parte de la empresa a título constitutivo de domino de las mejoras que constituyen dicho establecimiento hotelero: **Fincas N°17491, Fincas N°17493, Finca N°17494, Finca N°17496, Finca N°17497, Finca N°17498, Finca N°17499 y Finca N°17500, todas inscritas al Documento Redi N°344524 de la Sección del Propiedad, Provincia de Colón.**

13. Compromisos y contingencias

Contrato de Desarrollo, Custodia y Arrendamiento
La Compañía mediante el contrato N°95-98 firmado con la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) obtuvo el derecho de arrendar, desarrollar y custodiar un globo de terreno ubicado en Gamboa, con una inversión de capital no inferior de diez millones de balboas (B/.10,000,000).

Esta inversión se efectuó en un período de cuatro años, contados a partir del perfeccionamiento del Contrato, con fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2040, el mismo puede ser prorrogable a 20 años a solicitud de la partida interesada.

De acuerdo a este contrato, la Compañía pagará un canon fijo de arrendamiento mensual, tal como se indica en la siguiente tabla:

Detalle		Canon mensual
De 1 a 3 años	B/.	-
De 4 a 15 años	B/.	2,000
De 16 a 30 años	B/.	3,500
De 31 a 40 años	B/.	5,000

Un canon variable de arrendamiento, en adición al descrito anteriormente, que será igual a un porcentaje de los ingresos que obtenga la Compañía por el arrendamiento de las habitaciones en el hotel, tal como se indica en la siguiente tabla:

Detalle	Porcentaje
De 1 a 15 años	2.4%
De 16 a 30 años	3.0%
De 31 a 40 años	3.5%

Actualmente nos encontramos en el periodo de 16 a 30 años.

14. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

- Efectivo y equivalente - Los depósitos a la vista y a plazo se presentan a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

- Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son registradas a su valor nominal, y son disminuidas por provisiones apropiadas por los montos no recuperables estimados.

- Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar se presentan a su valor nominal.

- Provisiones - Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación

- actual como resultado de un evento pasado, el cual es probable que resulte en una salida de beneficios económicos que pueden ser estimados razonablemente.

- Préstamos y deudas - Todos los préstamos y deudas son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor razonable de la contraprestación recibida e incluyendo los costos de transacción asociados al préstamo.

  Después del reconocimiento inicial, todos los préstamos y deudas que causan intereses, no incluyendo pasivos mantenidos para negociarlos, son subsecuentemente valorados a su costo amortizado. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima en la fecha de liquidación.

15. Administración del riesgo de Instrumentos financieros

Los instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por la Compañía son:

Riesgos en instrumentos financieros
Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. El estado de situación financiera está mayormente compuesto de instrumentos financieros.

A menos que se indiquen en otra parte de estos estados financieros, los siguientes riesgos han sido identificados por la administración: riesgos de crédito, liquidez, financiamiento y operacional.

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

La exposición de la Compañía a los riesgos del mercado por cambios en la tasa de interés está relacionada principalmente a la obligación a largo plazo en bonos, préstamos bancarios y arrendamientos financieros de la Compañía. La política de la Compañía es la de administrar el costo de los intereses de sus obligaciones utilizando una tasa fija acorde a las condiciones pactadas con los tenedores de los bonos. El préstamo tiene una vigencia de 5 años y el interés es calculado mensualmente sobre los saldos adeudados, a una tasa de interés anual de 7.75% variable a opción del Banco. Los arrendamientos financieros mantienen una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo, depósitos en bancos, cuentas y documentos por cobrar y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos, la Compañía solamente realiza transacciones con entidades del Sistema Bancario Nacional e Internacional con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores al promedio de mercado. Asimismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha diversificado sus deudores y ha establecido políticas para asegurarse que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen una adecuada historia crediticia. Un alto porcentaje de los clientes de la Compañía paga por anticipado sus estadías.

Al 30 de junio de 2023 los saldos de cuentas por cobrar y depósitos en bancos no han excedido el límite de crédito y la administración no espera ninguna pérdida por incumplimiento de las contrapartes antes mencionadas.

Riesgo de liquidez
La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización; además cuenta con líneas de crédito en instituciones financieros que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Asimismo, la Gerencia realiza proyecciones de liquidez de la Compañía sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados. El flujo de efectivo proyectado para marzo 2023 se muestra a continuación:

Detalle	Monto
Saldo inicial del efectivo	2,598,398
Flujos de efectivo utilizados en las operaciones	1,685,862
Flujos provenientes en inversiones de capital	(633,892)
Flujos utilizados en financiamientos	(2,708,131)
Saldo final de efectivo	942,237

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía 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. Los saldos con vencimiento de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo.

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años / sin vencimiento
30 de septiembre de 2023			
Cuentas por pagar, proveedores	178,542		

IV PARTE

DIVULGACIÓN

(De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre de 2000, Tropical Resorts International, Inc. (Panamá) / Gamboa Rainforest Resort divulgará este informe de actualización trimestral utilizando el Web Sites, se entregará copia de la información a la Bolsa de Valores de Panamá para colocar estos datos en www.panabolsa.com ***a partir del 1 de marzo de 2016.***

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

Este informe de actualización trimestral fue preparado, revisado y autorizado por:

Preparado por
Magister Magdiel C Anria G.
Contralor Financiero-CPA No. 9401

Revisado por
Edgar Pérez
Gerente General

Autorizado por
Ing. Herman Bern Pittí
Representante Legal

Tropical Resorts International, Inc. (Panamá)
Gamboa Rainforest Resort