

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

30 SEPTIEMBRE DE 2014

Refrendado por:




Ana Eridara

Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:



Juan Alberto Cruz

Cedula: 8-411-498

INFORMACION DEL EMISOR

Razón Social del Emisor:

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

Bonos Autorizados:

B/.16,000,000.00

Bonos Vendidos:

B/.6,600,000.00 Correspondientes a las Series A y B

Resoluciones:

Bonos B/.16,000,000.00

Autorizados mediante la resolución No. SMV No.130-14 de 21 de marzo 2014 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Número de Teléfono y Fax del Emisor

227-2177

227-3590

Dirección del Emisor

Calidonia, Calle 33 y Avenida Ecuador Edificio Xegarot

Dirección de Correo Electrónico del Emisor

jcruz@lumicentro.com

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

- A. Liquidez
- B. Recursos de Capital
- C. Resultados de operaciones
- D. Análisis de perspectivas

II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE
PRESENTADO

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

IV. DIVULGACION

JAC 

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Activos

A continuación se muestra la relación de activos:

Activos	2014	2013
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 154,643	B/.37,741
Préstamos	6,595,136	0
Intereses por cobrar	52,211	0
Adelanto a proveedores	0	10,000
Otros activos	4,864	0
Total de activos	6,806,848	47,741

El incremento en activos se da por la colocación de préstamos a clientes. Al cierre del período los préstamos ascendían a la suma de B/.6,595,136. El aumento en efectivo de B/.37,741 a B/.154,643 se dio por los intereses cobrados sobre préstamos,.Adicionalmente hay otras cuentas por cobrar por B/.4,864 é intereses sobre prestamos por cobrar de B/. 52,211.

Pasivos

Al cierre del trimestre la sociedad contaba con un total de pasivos por B/.6,745.677, compuesto básicamente por bonos colocados en el mercado local que ascendían a la suma de B/.6,600,000. Adicionalmente había cuentas por pagar a accionista por B/10,000; intereses sobre bonos acumulados por pagar por B/. 135,666 y otras cuentas por pagar de B/.10.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al cierre del trimestre la sociedad contaba con acciones comunes emitidas por B/50,000 y utilidades no distribuidas por B/.11,177. Debido al inicio de operaciones, se espera se continúe con resultados positivos en el corto y mediano plazo.

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

La sociedad inicio operaciones durante el segundo semestre de 2014, registrando ingresos por intereses sobre préstamos por B/.225,133. Adicionalmente se registraron ingresos por la suma de B/. 65,951 en comisiones sobre los préstamos otorgados. Estos fueron rubros que no se registraron en el periodo anterior ya que no se habían iniciado operaciones.

Para el periodo se registraron gastos de intereses sobre bonos colocados en el mercado local por la suma B/.220,974. A esto se suman B/.56,674 en gastos administrativos atribuidos al inicio de operaciones.

La sociedad registro una ganancia acumulada al cierre del periodo de B/.13,436 comparado a una pérdida del período anterior de B/.2,259, básicamente por el inicio de operaciones y la colocación de préstamos a sus clientes.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Luego del inicio de operaciones en el tercer trimestre de 2014, la sociedad logró colocar exitosamente en el mercado un total de B/.6,600,000 en bonos. Esto le dio la suficiente liquidez para cerrar préstamos con clientes por la suma de B/.6,595,136.

Para la segunda mitad de 2014 se planea hacer una emisión adicional con la intención de crecer la cartera de préstamos que ayuden a aumentar los ingresos y la rentabilidad de Inversiones Terraluz, S.A.

Handwritten signature and initials in the bottom left corner of the page.

II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO

Estado de Resultado	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Ingresos Totales	B/. 291,084	B/. 134,499	B/. 0
Gastos de intereses	220,974	85,281	0
Gastos de operaciones	56,674	47,836	4,794
Utilidad antes de impuestos	13,436	1,332	(4,794)
Impuesto sobre la renta	0	0	0
Utilidad o Perdida Neta	13,436	1,332	(4,794)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Perdida por acción	13.44	1.33	(4.79)
Utilidad o Perdida del periodo	13,436	1,332	(4,794)
Acciones promedio en circulación	1,000	1,000	1,000

Balance General	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Efectivo	154,643	78,161	32,947
Préstamos	6,595,136	6,595,136	0
Adelanto a proveedores	0	0	10,000
Activos totales	6,806,854	6,673,297	42,947
Deuda total	6,745,677	6,610,000	0
Acciones preferidas	0	0	0
Patrimonio total	61,177	49,073	42,947

Razones Financieras	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Dividendo / Acción común	0.00	0.00	0.00
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	110.27	134.60	0.00
Préstamos / Activos totales	0.97	0.99	0.00
Gastos operación / Activos totales	0.01	0.01	0.11
Morosidad / Reserva	0.00	0.00	0.00
Morosidad / Cartera total a mas de 90 días	0.00	0.00	0.00

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

JAC 19/10

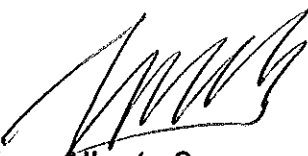
IV. DIVULGACION

Información será divulgada mediante la Bolsa de Valores y la Superintendencia del Mercado de Valores, así como está disponible para entregar a cualquier persona interesada.

Fecha de Divulgación (entrega):

29 de Noviembre de 2014 y estarán disponibles en las páginas WEB tanto en la Bolsa de Valores como en la Superintendencia del Mercado de Valores a partir del mes de Diciembre.

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



Juan Alberto Cruz
Representante Legal

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

30 SEPTIEMBRE DE 2014

Refrendado por:

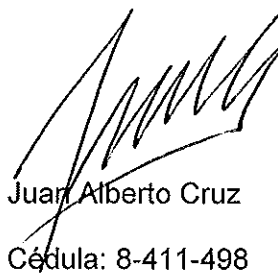


Aris Ejdara

Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:



Juan Alberto Cruz

Cédula: 8-411-498

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
(INTERINOS)**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2014

Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

Inversiones Terraluz, S.A.

CONTENIDO

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ITR 100

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO

A la Junta Directiva de
Inversiones Terraluz, S.A.
Panamá, Republica de Panamá

Hemos revisado los estados financieros interinos que se acompañan de Inversiones Terraluz, S.A., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014 y los estados conexos de utilidades, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad mas importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de representación errónea importante, ya sea por fraude o error.


Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base a nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

SAC
APD

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INVERSIONES TERRALUZ, S.A. al 30 de septiembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos efectivos por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Intencionales de Información Financiera.



Lic. Aris Endara
Cedula: 8-296-578
CPA: 4534

25 de noviembre de 2014
Panamá, Republica de Panamá



INVERSIONES TERRALUZ, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de Septiembre 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes		
Efectivo	154,643	37,741
Prestamos:		
Sector interno	6,595,136	0
Sector externo	0	0
Intereses por cobrar		
Sector interno	52,211	0
Sector externo	0	0
	<u>6,647,347</u>	<u>0</u>
Menos provisión para posibles prestamos incobrables	0	0
Cuentas por cobrar, neto	<u>6,647,347</u>	<u>0</u>
Adelantos a proveedores	0	10,000
Gastos e impuestos pagados por adelantado	0	0
Total de activos corrientes	<u>6,801,990</u>	<u>47,741</u>
Activos no corrientes		
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, netos	0	0
Otros activos	4,864	0
Total de activos no corrientes	<u>4,864</u>	<u>0</u>
Total de activos	<u>6,806,854</u>	<u>47,741</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes		
Proveedores	10	0
Interes recibido por anticipado	0	0
Otras	0	0
Total de depósitos de clientes	<u>10</u>	<u>0</u>
Gastos e intereses acumulados por pagar	135,667	0
Cuentas por pagar accionistas	10,000	0
Total de pasivos corrientes	<u>145,677</u>	<u>0</u>
Pasivos no corrientes		
Bonos por pagar	6,600,000	0
Prestaciones laborales	0	0
Total de pasivos no corrientes	<u>6,600,000</u>	<u>0</u>
Total del pasivo	<u>6,745,677</u>	<u>0</u>
Patrimonio de los accionistas		
Acciones comunes	50,000	50,000
Utilidades no distribuidas	11,177	(2,259)
Impuesto complementario	0	0
Total del patrimonio	<u>61,177</u>	<u>47,741</u>
Contingencias		
Total del pasivo y patrimonio	<u>6,806,854</u>	<u>47,741</u>

JAC

INVERSIONES TERRALUUZ, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Ganancias y Perdidas

30 de Septiembre 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados sobre:			
Prestamos		225,133	0
Otros			
Total de intereses ganados		<u>225,133</u>	<u>0</u>
Comisiones ganados sobre:			
Prestamos		65,951	0
Otros			
Total de comisiones ganados		<u>65,951</u>	<u>0</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		291,084	0
Gastos de intereses y comisiones			
Bonos		220,974	0
Otros			
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>220,974</u>	<u>0</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		70,110	0
Gastos generales, administrativo y ventas:			
Personal		0	0
Depreciación y amortización		0	0
Generales y administrativos		56,674	2,209
Ventas		0	0
Total de gastos generales, de administración y ventas		<u>56,674</u>	<u>2,209</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>13,436</u>	<u>(2,259)</u>
Impuesto sobre la renta causado		0	0
Utilidad neta		<u>13,436</u>	<u>(2,259)</u>

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

30 de Septiembre 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación	
Utilidad neta	13,436
Ajustes por:	
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	0
Impuesto sobre la renta causado	0
	<u>13,436</u>
Cambios en prestamos por cobrar interno	(6,595,136)
Cambios en prestamos por cobrar externo	0
Cambios en cuentas por cobrar otras	0
Cambios en intereses por cobrar	(52,211)
Cambios en adelanto a proveedores	10,000
Cambios en gastos e impuestos pagados por adelantado	0
Cambios en otros activos	(4,864)
Cambios en cuentas por pagar proveedores	10
Cambios en cuentas por pagar accionistas	10,000
Cambios en otras cuentas por pagar	0
Cambios en interes recibido por anticipado	0
Cambios en gastos acumulados por pagar	135,667
Cambio en bonos por pagar	6,600,000
Cambios en prestaciones laborales	0
Impuesto sobre la renta pagado	0
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>116,902</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Producto de la venta de inversiones	0
Disminución (aumento) en depósito a plazo fijo	0
Adquisición de activos fijos	0
Efectivo neto de las actividades de inversión	<u>0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Dividendos pagados	0
Producto de nuevos préstamos	0
Abonos y cancelación de préstamos	0
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>0</u>
Aumento neto en el efectivo	116,902
Efectivo al inicio del año	37,741
Efectivo al final del año	<u>154,643</u>

TAC *AP*

INVERSIONES TERRALUZ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 30 de Septiembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital en</u> <u>Acciones</u>	<u>Utilidades</u> <u>no</u> <u>Distribuidas</u>	<u>Impuesto</u> <u>Complementario</u>	<u>Total</u>
	50,000		0	50,000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>50,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>
Utilidad neta	0	(2,259)	0	(2,259)
Saldo al 30 de Junio de 2014	<u>50,000</u>	<u>(2,259)</u>	<u>0</u>	<u>47,741</u>
Utilidad neta		13,436	0	13,436
	<u>0</u>	<u>11,177</u>	<u>0</u>	<u>61,177</u>



Inversiones Terraluz, S.A.

**Nota a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2014**

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Organización

Inversiones Terraluz, S.A., es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Publica No. 10231 inscrita el 11 de junio de 2013.

Las oficinas están ubicadas en Avenida Justo Arosemena, Edificio Xegarot piso 2, Ciudad de Panamá.

La Junta Directiva de la Compañía esta compuesta de la siguiente forma:

Presidente	-	Juan Alberto Cruz
Tesorero	-	Oneissa Otero
Secretaria	-	Aris Endara

Descripción de los negocios y operaciones

La compañía tiene como actividad principal el canalizar fondos y realizar inversiones en empresas comerciales de grupos económicos determinados en la República de Panamá u otros países, cuando así sea aprobado por la Junta Directiva, previa obtención de las autorizaciones por parte de las autoridades correspondientes.



Inversiones Terraluz, S.A.**Nota a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2014****(Cifras en Balboas)**

2. Resumen de políticas de contabilidad más importantes**Base de contabilidad**

Los estados financieros están presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual esta a la par 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 se utiliza como moneda de curso legal.

Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, se consideran todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

3. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2014	2013
Towerbank	154,643	37,741

4. Préstamos por cobrar

	2014	2013
Corrientes	6,595,136	0
Morosos	0	0
Préstamos Netos	6,595,136	0

Inversiones Terraluz, S.A.**Nota a los Estados Financieros****30 de septiembre de 2014****(Cifras en Balboas)**

5. Bonos por pagar

	2014	2013
	6,600,000	0

Autorizados mediante la resolución No. SMV No.130-14 de 21 de marzo 2014 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Serie A	B/.5,000,000	Vencimiento 2029
Serie B	B/.1,600,000	Vencimiento 2029

6. Capital en acciones

El capital en acciones es de 1,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de B/.50.00 cada una, todas emitidas y pagadas.

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado o una deuda negociada, en una transacción común entre dos partes, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación es mejor evidenciado mediante cotizaciones del mercado, si existe alguno. A la fecha del balance general, el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la compañía se aproximan a su valor en libros por ser de corto plazo.