

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Refrendado por:

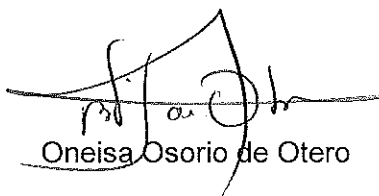


Aris Endara

Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:



Oneisa Osorio de Otero

Cédula: 8-407-209

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

308-5844

308-5800

Dirección del Emisor

Edificio Inovation Center, P.H. Plaza Las Américas, Corregimiento de Tocmen, Vía Panamericana

Dirección de Correo Electrónico del Emisor

aris.endara@lumicentro.com

- I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS
 - A. Liquidez
 - B. Recursos de Capital
 - C. Resultados de operaciones
 - D. Análisis de perspectivas
 - E. Remisión de Certificación del Fiduciario

- II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE
PRESENTADO
- III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
- IV. DIVULGACION

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Activos

A continuación, se muestra la relación de activos:

Activos	2018	2017
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 3,970	B/. 49,422
Préstamos	6,595,136	6,595,136
Intereses	51,545	167,599
Cuentas por cobrar relacionada	0	646
Gastos pagados por anticipados	3,645	20,604
Otros activos	5,778	4,864
Total de activos	6,660,074	6,838,271

Se refleja una disminución del total de activos de B/ 178,197 con respecto al periodo anterior que corresponde básicamente a gasto pagados por anticipado en el periodo anterior y a la disminución en el saldo de las cuentas por cobrar intereses sobre préstamos. Al cierre del periodo los préstamos ascendían a la suma de B/. 6,595,136, hay una disminución en el efectivo de B/. 49,422 a B/. 3,970. Hay interese sobres prestamos por cobrar de B/ 51,545; gastos pagados por anticipado por B/.3,645 que corresponde a impuesto de renta estimado. Adicionalmente hay otros activos de B/. 5,778.

Pasivos

Al cierre del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018, la sociedad contaba con un total de pasivos por B/.6,604,514, compuesto básicamente por cuentas por pagar proveedores por B/. 915, bonos colocados en el mercado local que ascendían a la suma de B/.6,600,000, gastos e intereses acumulados por pagar por B/. 3,599 que corresponden al renglón de impuesto transferible de bienes muebles.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al cierre del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018, la sociedad contaba con acciones comunes emitidas por B/50,000 y una utilidad no distribuida de B/5,997 menos el cargo en concepto de impuesto complementario de B/. 437

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

La sociedad durante el tercer trimestre de 2018, registro ingresos por intereses sobre préstamos por B/.469,903.

Para el periodo se registraron gastos de intereses sobre bonos colocados en el mercado local por la suma B/.457,875. A esto se suman B/.13,998 en gastos administrativos.

La sociedad registro un déficit acumulado al cierre del periodo de B/.1,970 comparado a un déficit del período anterior de B/. 3,755 antes de impuestos, básicamente porque a la fecha no se ha colocado préstamos nuevos.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS


Luego del inicio de operaciones en el primer 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. Durante el año fiscal 2018 se espera poner en el mercado series adicionales que permitan recaudar fondos para hacer crecer la cartera de préstamos de Inversiones Terraluz, S.A.

E. REMISION DE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

La sociedad Inversiones Terraluz, .S.A. en su calidad de emisor no mantiene certificación de agentes fiduciarios

II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO

Estado de Resultado	Trimestre que reporta sep-18	Trimestre que reporta jun-18	Trimestre que reporta mar-18	Trimestre que reporta dic-17
Ingresos Totales	469,903	313,269	156,634	626,538
Gastos de intereses	457,875	305,250	152,625	610,500
Gastos de operaciones	13,998	10,197	4,970	19,763
Utilidad antes de impuestos	(1,970)	(2,178)	(961)	(3,725)
Impuesto sobre la renta	0	0	0	0
Utilidad o Pérdida Neta	(1,970)	(2,178)	(961)	(3,725)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Perdida por acción	(1.97)	(2.18)	(0.96)	(3.72)
Utilidad o Perdida del periodo	(1,970)	(2,178)	(961)	(3,725)
Acciones promedio en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Balance General				
Efectivo	3,970	7,720	217,124	46,790
Préstamos	6,595,136	6,595,136	6,595,136	6,595,136
Activos totales	6,660,074	6,798,300	6,954,241	6,800,059
Deuda total	6,604,514	6,742,948	6,897,673	6,742,529
Acciones preferidas	0	0	0	0
Patrimonio total	55,560	55,352	56,568	57,530

ms 

Razones Financieras	Trimestre que reporta sept-18	Trimestre que reporta jun-18	Trimestre que reporta mar-18	Trimestre que reporta dic-17
Dividendo / Acción común	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	118.87	121.81	121.94	117.20
Préstamos / Activos totales	0.99	0.97	0.95	0.97
Gastos operación / Activos totales	0.00	0.00	0.00	0.00
Morosidad / Reserva	0.00	0.00	0.00	0.00
Morosidad / Cartera total a mas de 90 días	0.00	0.00	0.00	0.00

ms B.

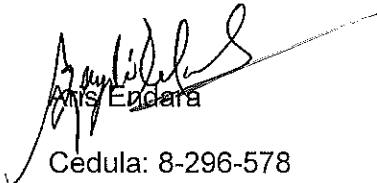
III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Refrendado por:

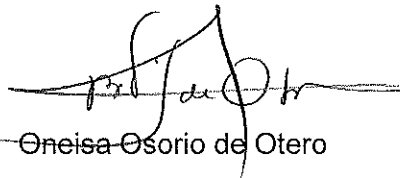


Anis Endera

Cédula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:



Oneisa Osorio de Otero

Cédula: 8-407-209

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 2018 y los estados conexos de utilidades, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los nueve 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

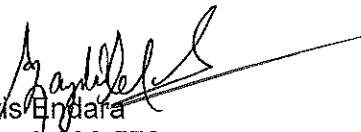
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de representación errónea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

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 2018, y su desempeño financiero y sus flujos efectivos por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Intencionales de Información Financiera.



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

28 de noviembre de 2018
Panamá, República de Panamá

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

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

Estado de Situación Financiera

30 de Septiembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes		
Efectivo	3,970	49,422
Prestamos:		
Sector interno	6,595,136	6,595,136
Intereses por cobrar		
Sector interno	51,545	167,599
Cuentas por cobrar relacionadas	0	646
	<u>6,646,681</u>	<u>6,763,381</u>
Menos provisión para posibles prestamos incobrables	0	0
Cuentas por cobrar, neto	<u>6,646,681</u>	<u>6,763,381</u>
Gastos e impuestos pagados por adelantado	3,645	20,604
Total de activos corrientes	<u>6,654,296</u>	<u>6,833,407</u>
Activos no corrientes		
Otros activos	5,778	4,864
Total de activos no corrientes	<u>5,778</u>	<u>4,864</u>
Total de activos	<u>6,660,074</u>	<u>6,838,271</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes		
Proveedores	915	2,504
Interes recibido por anticipado	0	18,622
Otras	0	0
Total de depósitos de clientes	<u>915</u>	<u>21,126</u>
Gastos e intereses acumulados por pagar	3,599	159,645
Impuesto sobre la renta por pagar	0	0
Total de pasivos corrientes	<u>4,514</u>	<u>180,771</u>
Pasivos no corrientes		
Bonos por pagar	<u>6,600,000</u>	<u>6,600,000</u>
Total de pasivos no corrientes	<u>6,600,000</u>	<u>6,600,000</u>
Total del pasivo	<u>6,604,514</u>	<u>6,780,771</u>
Patrimonio de los accionistas		
Acciones comunes	50,000	50,000
Utilidades no distribuidas	5,997	7,937
Impuesto complementario	(437)	(437)
Total del patrimonio	<u>55,560</u>	<u>57,500</u>
Contingencias		
Total del pasivo y patrimonio	<u>6,660,074</u>	<u>6,838,271</u>

INVERSIONES TERRALUZ,S.A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Ganancias y Perdidas

30 de Septiembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados sobre:			
Prestamos		469,903	469,903
Otros			
Total de intereses ganados		<u>469,903</u>	<u>469,903</u>
Comisiones ganados sobre:			
Prestamos		0	0
Otros			
Total de comisiones ganados		<u>0</u>	<u>0</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		469,903	469,903
Gastos de intereses y comisiones			
Bonos		457,875	457,875
Otros			
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>457,875</u>	<u>457,875</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		12,028	12,028
Gastos generales, administrativo y ventas:			
Generales y administrativos		13,998	15,783
Ventas		0	0
Total de gastos generales, de administración y ventas		<u>13,998</u>	<u>15,783</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>-1,970</u>	<u>-3,755</u>
Impuesto sobre la renta causado		0	0
Utilidad neta		<u><u>-1,970</u></u>	<u><u>-3,755</u></u>

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

Estado de Flujos de Efectivo

30 de Septiembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	(1,970)	(3,755)
Ajustes por:		
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	0	0
Ajuste de utilidades retenidas	0	0
Impuesto sobre la renta causado	0	0
	<u>(1,970)</u>	<u>(3,755)</u>
Cambios en intereses por cobrar	97,432	(167,599)
Cambios en gastos e impuestos pagados por adelantado	646	(646)
Cambios en otros activos	(914)	0
Cambios en cuentas por pagar proveedores	(5,947)	(4,442)
Cambios en otras cuentas por pagar	0	0
Cambios en interes recibido por anticipado	0	0
Cambios en gastos acumulados por pagar	(132,067)	156,279
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>(42,820)</u>	<u>(20,163)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Producto de la venta de inversiones		
Disminución (aumento) en depósito a plazo fijo	0	0
Adquisición de activos fijos	0	0
Efectivo neto de las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	0	0
Producto de nuevos préstamos	0	0
Abonos y cancelación de préstamos	0	0
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento neto en el efectivo	(42,820)	(20,163)
Efectivo al inicio del año	46,790	69,585
Efectivo al final del año	<u>3,970</u>	<u>49,422</u>

ms
B.

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

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 30 de septiembre de 2018

(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		-437	49,563
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>50,000</u>	<u>0</u>	<u>-437</u>	<u>49,563</u>
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>7,967</u>	<u>0</u>	<u>7,967</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>50,000</u>	<u>7,967</u>	<u>-437</u>	<u>57,530</u>
Utilidad neta		-1,970	0	-1,970
	<u>0</u>	<u>5,997</u>	<u>0</u>	<u>55,560</u>

25

Inversiones Terraluz, S.A.

Nota a los Estados Financieros 30 de septiembre de 2018

(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 Edificio Inovation Center, P.H. Las Américas, Corregimiento de Tocumen, Vía Panamericana, Ciudad de Panamá.

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

Presidente	-	Aris Endara
Tesorero	-	Oneissa Otero
Secretaria	-	Marta Montaña

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 2018

(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:

	2018	2017
Towerbank	3,970	49,422

4. Préstamos por cobrar

	2018	2017
Corrientes	6,595,136	6,595,136
Morosos	0	0
Préstamos Netos	6,595,136	6,595,136

Inversiones Terraluz, S.A.

**Nota a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2018**

(Cifras en Balboas)

5. Bonos por pagar

	2018	2017
	6,600,000	6,600,000

Autorizados mediante la resolución No. SMV No.130-14 de 21 de marzo 2013 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.

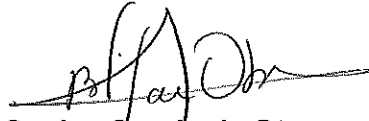
IV. DIVULGACION

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):

28 de noviembre de 2018 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 del presente año

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



Oneisa Osorio de Otero
Representante Legal

