

REPUBLICA DE PANAMA COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00 (de 11 de octubre del 2000)

FORMULARIO IN-T\*

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2014

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: UHR Development, Inc.

VALORES REGISTRADOS: Bonos Corporativos

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX: (507) 264-3800, (507)264-6779

DIRECCION: Calle 53, Marbella, World Trade Center, 3er piso, oficina 301, Ciudad de Panamá

DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO: commercial@unicorpanama.com

I PARTE

UHR Development, Inc. es una sociedad anónima panameña dedicada principalmente al desarrollo de proyectos inmobiliarios, cuyo principal activo es el desarrollo del proyecto hotelero Enrico Coveri Fashion Boutique Hotel by Unicorn, razón por la cual se procesó la emisión de los bonos corporativos cuyo principal propósito es financiar la obra de construcción del proyecto.

Durante el primer trimestre del 2014 se concretaron temas importantes como el cambio del nombre para el hotel ahora Enrico Coveri Fashion Boutique Hotel by Unicorn antes Unicorn Park Inn by Radisson. Adicionalmente, se firmo con la casa Coveri la representación exclusiva de la marca para toda Latinoamérica a excepción de México y Brasil y estamos conversando con Carlson Group el cambio a una marca más exclusiva dentro del mismo grupo.

Todos estas mejoras darán, en definitiva, el ambiente sofisticado que el proyecto como tal exige.

- A. **Liquidez.** Durante el primer trimestre del 2014 la empresa se encuentra con el reto de empujar con mayor velocidad la venta de los bonos corporativos para poder cumplir con el presupuesto proyectado de la obra y la entrega puntual del proyecto.

Con relación a los pasivos hubo un incremento a B/.7,059,590 de B/.6,503,382 registrado al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, lo que representa un incremento de 8.5%. El mismo corresponde principalmente a que se logró concretar la venta de un total de B/.2,624,000 en bonos corporativos.

- B. **Recurso de Capital.** El proyecto se está financiando mediante los fondos provenientes del 30% de los abonos de las unidades vendidas y la colocación de los bonos. Ambos clasificados como un compromiso del emisor.

Las ventas de las unidades se registrarán como ingresos una vez se cierren los contratos de compra venta y se cancelen las unidades, esto ocurrirá a la entrega del proyecto y representa un total de contratos vendidos al 31 de marzo de 2014 de B/.13,827,061.

Al 31 de marzo de 2014 se habían recibido en concepto de abonos de clientes B/.3,644,474, lo que representa un incremento de 0.5% más en los abonos recibidos en comparación al trimestre anterior, esto a su vez representa un 85% del total de la deuda en bonos (B/.12 millones) traducido en cuentas por cobrar por cierres de ventas una vez sean entregadas las unidades.

- C. **Resultados de las Operaciones.** Al 31 de marzo de 2014 UHR Development, Inc. se encontraba en la etapa de desarrollo del proyecto hotelero Enrico Coveri Fashion Boutique Hotel by Unicorn, motivo por el cual no se registraron ingresos provenientes de la actividad operativa de la empresa.

- D. **Análisis de Perspectivas.** Estamos trabajando en dirección a mantener siempre un flujo de efectivo adecuado para el debido avance de la obra. Debido a la desaceleración en la venta de los bonos y que ahora contamos con una estructura de negocio mucho más robusta, estamos evaluando la posibilidad de reestructurar la empresa y darle la oportunidad a nuevos inversionistas de formar parte de la familia UHR.

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

9

## II PARTE

### Análisis de los Resultados Financieros y Operativos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE AL 31 DE MARZO DE 2014	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE AL 30 DE SEP DE 2013	TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO DE 2013
Ventas o Ingresos Totales	B/.116	B/.543	B/.279	B/.141
Margen Operativo	-	-	-	-
Gastos Generales y Administrativos	-B/.36,808	-	-B/.263,128	-B/.125,013
Utilidad o Pérdida Neta	-B/.36,693	(B/.337,248)	-B/.262,849	-B/.124,872
Acciones emitidas y en circulación	935	935	935	935
Utilidad o Pérdida por Acción	-B/.39,24	(B/.360,69)	-B/.281,12	-B/.133,55
Depreciación y Amortización	B/.25,894	B/.25,894	B/.17,293	B/.17,293
Utilidades o pérdidas no recurrentes	-	-	-	-

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE AL 31 DE DIC DE 2013	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE AL 30 DE SEP DE 2013	TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO DE 2013
Activo Circulante	B/.24,474	B/.182,148	B/.516,152	B/.108,265
Activos Totales	B/.7,623,605	B/.7,104,090	B/.6,815,852	B/.5,950,340
Pasivo Circulante	B/.3,883,988	B/.3,801,779	B/.64,979	B/.70,586
Deuda a Largo Plazo	B/.3,175,602	B/.2,701,602	B/.6,075,764	B/.5,066,670
Acciones Preferidas	B/.535,000	B/.535,000	B/.535,000	B/.535,000
Capital Pagado	B/.1,545,704	B/.1,545,704	B/.1,545,704	B/.1,545,704
Utilidades Retenidas	-B/.981,689	(B/.944,995)	-B/.870,596	-B/.732,620
Patrimonio Total	B/.564,015	B/.600,709	B/.675,108	B/.813,085
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción	-	-	-	-
Deuda Total/Patrimonio	12.52	10.83	9.10	6.32
Capital de Trabajo	-B/.3,859,514	(B/.3,619,631)	B/.451,173	B/.37,679
Razón Corriente	0.01	0.05	7.94	1.53
Utilidad Operativa/Gastos Financiero	-	-	-	-

## III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente el informe de los Estados Financieros trimestrales al 31 de marzo de 2014 de UHR Development, Inc.

## IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

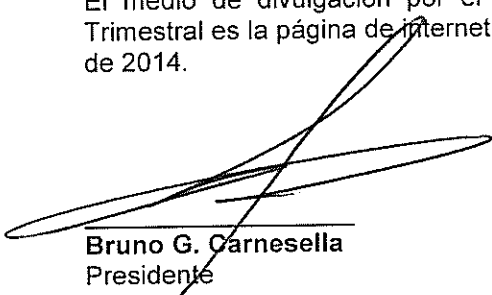
UHR Development, Inc. no cuenta con garantes o fiadores como garantía en la estructura de los bonos corporativos.

## V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Adjunto la certificación del Fiduciario en cuanto a la administración y registro del Fideicomiso de Garantía.

## VI PARTE DIVULGACIÓN

El medio de divulgación por el cual UHR Development, Inc. divulgará el Informe de Actualización Trimestral es la página de internet de UHR Development, Inc. [www.uhrpanama.com](http://www.uhrpanama.com) a partir del 3 de junio de 2014.

  
Bruno G. Carnesella  
Presidente

**UHR DEVELOPMENT. INC.**  
**Estados Financieros**

31 de marzo de 2014  
Panamá

## JAC CONTADORES PUBLICOS

PH INGENIO PLAZA A2, VIA LA PAZ  
268-5463 6643-8961 227-1124  
jcolladocordoba@hotmail.com  
jcolladocordoba@gmail.com

Panamá, 12 de mayo de 2014

**Señores**  
**UHR DEVELOPMENT. INC.**  
**Presente**

Presentamos estados financieros compilados de la empresa **UHR DEVELOPMENT. INC.** al 31 de marzo de 2014, comparativo con la situación financiera y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013, dictaminados, y con los resultados al 31 de marzo de 2013, interinos de la administración de la empresa.

Estos estados financieros compilados incluyen situación financiera, resultados, flujos de efectivo y notas explicativas.

Atentamente,

Juan A. Collado C  
C.P.A. 991  
8-132-659

---

JUAN A. COLLADO C.

CONTADORES  
PUBLICOS  
AUTORIZADOS

# UHR Development Inc.

## Índice para los Estados Financieros

31 de marzo de 2014

---

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-10

**UHR Development, Inc.**

**Estado de Situación Financiera  
Al 31 de marzo de 2014**

	Notas	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	a	B/. 11,274	B/. 168,948
Efectivo en plazo fijo	b	13,200	13,200
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>24,474</u>	<u>182,148</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	c, d	1,106,633	1,108,759
Empresas relacionadas	i	-	-
Contrato de construcción en proceso	e	3,710,675	3,132,309
Comisiones pagadas por anticipado	f	1,253,045	1,249,902
Gastos anticipados	e	1,402,414	1,402,414
Otros Activos	g	126,363	28,558
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>7,599,131</u>	<u>6,921,942</u>
<b>Total de activos</b>		<u>B/. 7,623,605</u>	<u>B/. 7,104,089</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Abonos de clientes	h	3,644,474	3,627,404
Cuentas por pagar proveedores	B/.	223,736	B/. 36,978
Otros intereses por pagar cliente		15,778	B/. 12,397
Cuenta por pagar hipoteca terreno	c	-	-
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>3,883,988</u>	<u>3,676,780</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Bonos por pagar	j	2,624,000	2,295,000
Cuentas por pagar accionistas	i	426,602	406,602
Acciones preferidas	j	125,000	125,000
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<u>3,175,602</u>	<u>6,454,006</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>7,059,590</u>	<u>6,503,382</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	k	1,545,704	1,545,704
Utilidades (déficit) por distribuir		(944,996)	(607,747)
Utilidad (déficit) del periodo		(36,693)	(337,250)
<b>Total de patrimonio</b>		<u>564,015</u>	<u>600,707</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>B/. 7,623,605</u>	<u>B/. 7,104,089</u>

Las notas que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**UHR Development, Inc.**

**Estado de Resultados Integrales  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014**

	Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014		Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2013	
	Corriente	Acumulado	Corriente	Acumulado
<b>Ingresos</b>				
Intereses ganados en cuentas de ahorro	B/. 116	B/. 116	B/. 53	B/. 53
<b>Total de ingresos</b>	116	116	53	53
<b>Gastos generales y operativos</b>				
Permisos de Construcción	-	-	22,500	22,500
Consultores externos	-	-	4,600	4,600
Honorarios legales	4,901	4,901	16,155	16,155
Honorarios de auditoria	725	725	10,572	10,572
Seguros	-	-	5,696	5,696
Impuestos	-	-	14,195	14,195
Mercadeo y publicidad	11,750	11,750	9,582	9,582
Atención a clientes	-	-	600	600
Emisión de bonos	15,789	15,789	38,422	38,422
Bancarios	794	794	1,126	1,126
Depreciación	2,611	2,611	922	922
Avalúos	-	-	1,285	1,285
Intereses Financieros	56,366	56,366	15,243	15,243
Fondo de Seguridad Ocupacional	-	-	-	-
Ingenieros y Arquitectos	-	-	-	-
Gastos varios	238	238	270	270
Costos capitalizados	(56,366)	(56,366)	(72,622)	(72,622)
<b>Total de gastos generales y operativos</b>	<b>(36,808)</b>	<b>(36,808)</b>	<b>(68,545)</b>	<b>(68,545)</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>B/. (36,693)</b>	<b>B/. (36,693)</b>	<b>B/. (68,492)</b>	<b>B/. (68,492)</b>

Las notas que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## UHR Development, Inc.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014

	Nota	Capital en acciones	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	B/.	1,535,704	B/. (607,747)	B/. 927,957
Aporte de capital en acciones		10,000	-	10,000
Utilidad neta		-	(337,249)	(337,249)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>1,545,704</b>	<b>(944,996)</b>	<b>600,708</b>
Aporte de capital en acciones		-	-	-
Pérdida neta		-	(36,693)	(36,693)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2014</b>	<b>B/.</b>	<b>1,545,704</b>	<b>B/. (981,689)</b>	<b>B/. 564,015</b>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



**UHR Development, Inc.**

**Estado de Flujos de Efectivo  
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2014**

	Notas	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013	
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>				
Utilidad (pérdida) neta	B/.	(36,693)	B/.	(68,492)
Ajustes por:				
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	d	2,611	922	
<b>Resultado de las operación antes de movimiento en el capital de trabajo</b>		(34,081)	(67,570)	
Acciones Preferidas suscritas por cobrar		-	-	
Comisiones pagadas por anticipado	f	(3,143)	(70,451)	
Cuentas por pagar proveedores		186,757	73,872	
Cuentas por pagar empresas relacionadas		-	-	
Abonos recibidos de clientes	h	17,070	139,300	
Gastos pagados por anticipado	c	-	(48,150)	
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de operación</b>		166,602	27,001	
<b>Flujo de efectivos por actividades de inversión</b>				
Efectivo a Plazo Fijo		-	-13,200.00	
Compras de propiedad, mobiliario y equipo	d	(486)	-	
Proyecto en proceso	c	(578,366)	(642,594)	
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		(578,852)	(655,794)	
<b>Flujo de efectivos por actividades de financiamiento</b>				
Cuenta por pagar hipoteca del terreno	c	-	-	
Cuentas por pagar accionistas	i	20,000	93,000	
Cuenta por cobrar empresas relacionadas	i	-	167,041	
Acciones Preferidas	j	-	-	
Bonos por pagar	j	329,000	-	
Otros Activos	g	(97,806)	-	
Capital en acciones		-	-	
Intereses por pagar clientes		3,381	-	
<b>Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento</b>		254,575	260,041	
<b>Aumento (Disminución) en el efectivo</b>		(157,674)	(368,752)	
Efectivo al inicio del periodo		168,948	409,776	
<b>Efectivo al final del periodo</b>	B/.	<u>11,274</u>	B/.	<u>41,024</u>

Las notas que acompañan forman parte integral de los estados financieros.

## I. OPERACIONES

UHR DEVELOPMENT. INC. Constituida el 5 de marzo de 2008, según Escritura Pública N.5723, bajo leyes de la República de Panamá, inscrita en la sección mercantil del Registro Público en la ficha 606955 y documento 1306020, para efectuar actividades hoteleras combinadas con venta de apartamentos.

### CUMPLIMIENTO

Estos estados financieros compilados al 31 de marzo de 2014 fueron preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera y para presentar a la Superintendencia de Mercado de Valores.

## II. POLITICAS CONTABLES

- a. **Efectivo.** No existe restricción sobre el uso del efectivo en caja y bancos.

Al 31 de marzo, el efectivo estaba constituido de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja Menuda	B/. 1,000	B/. 1,000
Banco General, S.A.	1,010	978
Towerbank, Inc.	1,873	1,873
Prival Bank	2,316	2,079
Banco Lafise	974	974
Balboa Bank & Trust	-	-
	7,173	6,904
Cuentas de ahorro:		
Banco General, S.A.	1,068	1,066
Banco Lafise	1,062	1,061
Prival Bank	1,971	159,917
	4,101	162,044
Total	B/. 11,274	B/. 168,948

- b. **Banco General Plazo Fijo** B/. 13,200

N. 77001568. Fecha de emisión: 5 de febrero de 2014 Fecha de vencimiento: 5 de febrero de 2016.

**c. Construcción en Proceso**

En la actualidad se tiene un contrato de construcción con la empresa CONSTRUCTORA PANAMA, S. A., para que esta le construya el proyecto UNICORN HOTEL & RESORT, en el terreno, a nombre de Fiduciaria Lafise, S.A., con valor de B/1,100,000 (Finca 10258706). A la fecha el proyecto tiene un valor de B/3,710,675 por costo de construcción.

**d. Propiedades, mobiliario y equipo.**

Se presenta al costo de adquisición. El mobiliario y equipo se deprecia en tres años. El periodo no hubo deterioro ni capitalización por mantenimiento.

Al 31 de marzo, la propiedad, mobiliario y equipo, neto se detallan a continuación:

	Terreno	Mobiliario y equipo	Total
<b>Costo</b>			
Al 31 de diciembre de 2012	B/. 1,100,000	B/. 22,821	B/. 1,122,821
Adquisiciones		11,832	11,832
31 de diciembre de 2013	<u>1,100,000</u>	<u>34,653</u>	<u>1,134,653</u>
Adquisiciones		486	
31 de marzo de 2014	<u>1,100,000</u>	<u>35,139</u>	<u>1,135,139</u>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Al 31 de diciembre de 2013			
Gasto de depreciación		(25,894)	(25,894)
31 de diciembre de 2013		(25,894)	(25,894)
Gasto de depreciación		(2,612)	(2,612)
31 de marzo de 2014		<u>(28,506)</u>	<u>(28,506)</u>
<b>Valor razonable al:</b>			
31 de diciembre de 2013	<u>B/. 1,100,000</u>	<u>B/. 8,759</u>	<u>B/. 1,108,759</u>
31 de marzo de 2014	<u>B/. 1,100,000</u>	<u>B/. 6,633</u>	<u>B/. 1,106,633</u>

**e. Gastos anticipados**

Los gastos pagados por anticipado corresponden a los desembolsos incurridos para el funcionamiento del proyecto; los mismos se reconocerán como gastos al culminar la obra.

**f. Comisiones pagadas por anticipado.**

Las comisiones pagadas por anticipado, corresponde a la comisión que se le adelanta a los vendedores de bienes raíces; cada vez que se recibe un abono de un cliente; una parte es de

UHR Development, Inc. y la otra parte es del comisionista; al finalizar la obra se le cancela el total de la comisión y se reclasificará a su respectiva cuenta de gasto.

**g. Otros Activos**

Al 31 de marzo, los otros activos corresponden al Fideicomiso de Administración de Fondos y Garantía Unicorn con Fiduciaria Lafise No. FID. 020-ADM-009-GTIA-2013, el mismo es constituido con la finalidad de mantener y administrar los activos descritos como bienes fideicomitidos los cuales son utilizados como respaldo de la emisión y repago de los bonos.

**h. Abonos de clientes**

Corresponden a los adelantos realizados por clientes para la compra de los apartamentos de acuerdo con los contratos de compra-venta. Estos abonos se eliminarán al momento del reconocimiento del ingreso debido a la entrega de los derechos de propiedad

**i. Partes relacionadas y Cuentas por pagar accionistas**

Las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas, para supervisión, administración y construcciones en el proyecto, y cuentas por pagar de accionistas no tienen plan de pago, no tienen fecha de vencimiento y no devengán intereses.

**j. Instrumentos Financieros. Documentos Negociables**

**i. Acciones preferidas emitidas**

Corresponden a acciones preferidas clase I con un valor nominal de B/1,000 cada una a nombre de FINANCIAL PACIFIC, INC. No tienen derecho a voto; pagaran un dividendo fijo anual no acumulativo de nueve por ciento (9%) los 15 de enero y 15 de julio de cada año; tendrán opción de recompra, por lo cual el emisor, después de transcurrido un año contado desde su venta, podrá a sola opción redimir las acciones en cualquier momento pagando su valor nominal; se podrán, a opción del inversionista convertirse a títulos de deuda de la sociedad transcurridos seis (6) meses de su venta.

**ii. Oferta Pública de emisión de Bonos Corporativos**

UHR DEVELOPMENT, INC. Tiene una oferta pública de bonos corporativos, por un valor nominal de total de hasta Doce Millones de Dólares (US\$12,000,000.00) emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) y sus múltiplos, los cuales serán ofrecidos a su valor nominal. Devengarán una tasa de siete por ciento (7%), pagaderos trimestralmente todos los 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento y según las reglas de amortización de capital. Los bonos estarán garantizados por fideicomiso de Garantía que será administrado por FIDUCIARIA LAFISE, S. A. a favor de los tenedores registrados de los Bonos y contará con un fideicomiso de administración de los fondos recibidos producto de la emisión y venta de las unidades hoteleras que serán administrados igualmente por FIDUCIARIA LAFISE, S. A.

Esta oferta pública ha sido autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores. A la fecha se ha colocado bonos de esta autorización por la suma de B/2,624,000.

Los bonos serán emitidos en una sola serie y el capital será pagado en su totalidad en la fecha de vencimiento de los mismos, sin redención anticipada.

La administración ha registrado los costos sobre esta oferta. A la fecha ascienden a US\$130,613.

**k. Capital en acciones**

Acciones comunes, 20,000 autorizadas, 424 emitidas y en circulación	1, 010,704
Acciones preferidas I, 3000 autorizadas, 510 emitidas y en circulación	510,000
Acciones preferidas II, 120 autorizadas, 1 emitida y en circulación	25,000
Total	1, 545,704

**l. Contingencias**

Se han firmado contratos sobre la venta de las propiedades de la obra en construcción por un valor total de B /13, 827, 061.

No existen ningún litigio, reclamo o proceso legal pendiente, de acuerdo con los abogados de la empresa.

Panamá, 30 de Mayo de 2014  
FID. LAFISE 020-ADM-009-GTIA-2014/018

Señores  
SUPERINTENDENCIA DEL  
MERCADO DE VALORES  
Ciudad.-

Ref.: Fideicomiso de Administración de Fondos y Garantía  
Fid. 020-ADM-009-GTIA-2013 UHR Development, Inc.

Estimados señores:

**FIDUCIARIA LAFISE, S.A**, quien actúa como Fiduciario. Sociedad organizada y existente de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 26660 de 18 de Noviembre de 2008, otorgada ante la Notaría Décima (10ª) del Circuito de Panamá. Inscrita en el Registro Público, Sección de Micropelículas (Mercantil) a la Ficha número 642096, documento 1471599, desde el 19 de Noviembre de 2008. Con licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución Fid-No. 016-2008 expedida el 18 de diciembre de 2008.

**CERTIFICA,**

Que, formalizamos contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía con la sociedad UHR Development, Inc. para la fecha del 30 de Enero de 2013, el cual se identifica como Fid.020-ADM-009-GTIA-2013.

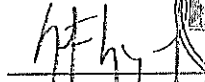
Que, el fin de este Fideicomiso es mantener y Administrar los activos ("Los Bienes Fideicomitados"), o cualesquiera otros activos que se adicione al Fideicomiso en sustitución de aquellos, para respaldar las obligaciones derivadas de la emisión pública de BONOS CORPORATIVOS de EL FIDEICOMITENTE; y, repagar las sumas derivadas de la colocación de dichos bonos a favor de las personas naturales o jurídicas que adquieran los mismos (en adelante denominados "LOS TENEDORES REGISTRADOS"), a través del Contrato de Mandato Fiduciario para Administración de Pagos, Registro y Redención de Valores, de fecha 18 de Diciembre, 2012, en los términos y condiciones establecidas en el prospecto de Emisión y aludido contrato. En la actualidad el saldo disponible es por un monto de VEINTE MIL QUINIENTOS SETENTA Y CUATRO DOLARES CON 31/100 (US\$20,574.31).

A la fecha de la presente carta hacemos constar que el activo inmueble que forma parte de "los bienes fideicomitados" del Contrato de Fideicomiso de Administración de Fondos y Garantía Fid.020-ADM-009-GTIA-2013, celebrado entre la sociedad UHR Development, Inc. y nosotros, ha

sido debidamente registrado en el Documento 2426589 del Registro Público de Panamá el 16 de julio del 2013 .

Sin otro particular nos despedimos, quedando a su entera disposición de aclarar cualquier consulta con relación a este particular.

Atentamente,

  
\_\_\_\_\_  
Cynthia González  
Gerente General

