

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

31 MARZO 2015

Refrendado por:

Aris Endara



Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:

Juan Alberto Cruz



Cédula: 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

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Activos

A continuación se muestra la relación de activos:

Activos	2015	2014
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 55,105	B/. 32,947
Préstamos	6,595,136	0
Adelanto a proveedores	0	10,000
Intereses pagados por anticipados	20,604	0
Otros activos	4,864	0
Total de activos	6,675,709	42,947

El aumento en activos se da por la colocación de préstamos a clientes. Al cierre del periodo los préstamos ascendían a la suma de B/. 6,595,136. El Aumento en efectivo de B/. 32,997 a B/. 55,105 se dio por los intereses cobrados sobre préstamos. Adicionalmente hay otras cuentas por cobrar de B/. 4,864 e intereses pagados por anticipados de B/ 20,604.

Pasivos

Al cierre del primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2015, la sociedad contaba con un total de pasivos por B/.6,617,360, compuesto básicamente por bonos colocados en el mercado local que ascendían a la suma de B/.6,600,000, cuentas por pagar proveedores de B/.4,450, gastos e intereses por pagar de B/. 2,910. Adicionalmente había cuentas por pagar a accionista por B/10,000.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al cierre del trimestre terminado el 31 de marzo de 2015, la sociedad contaba con acciones comunes emitidas por B/50,000 y una ganancia de B/.8,349.

C. RESULTADOS DE OPERACIONES

La sociedad durante el primer trimestre de 2015, registro ingresos por intereses sobre préstamos por B/.156,634.

Para el periodo se registraron gastos de intereses sobre bonos colocados en el mercado local por la suma B/.152,625. A esto se suman B/.3,900 en gastos administrativos.

La sociedad registro una ganancia acumulada al cierre del periodo de B/.109 comparado a una ganancia del período anterior de B/. 10,937 después de impuestos, básicamente por el inicio de operaciones y por que a la fecha no se ha colocado ningún préstamo nuevo.

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 2015 se planea poner en el mercado series adicionales de la emisión de bonos con la intención de crecer la cartera de préstamos que ayuden a aumentar los ingresos y la rentabilidad de Inversiones Terraluz, S.A.

II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO

Estado de Resultado	Trimestre que reporta mar-15	Trimestre que reporta Dic-14	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Ingresos Totales	B/. 156,634	B/. 447,718	B/. 291,084	B/. 134,499	B/. 0
Gastos de intereses	152,625	371,953	220,974	85,281	0
Gastos de operaciones	3,900	61,183	56,674	47,836	4,794
Utilidad antes de impuestos	109	14,582	13,436	1,332	(4,794)
Impuesto sobre la renta	0	3,645	0	0	0
Utilidad o Perdida Neta	109	10,937	13,436	1,332	(4,794)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Perdida por acción	0.11	10.94	13.44	1.33	(4.79)
Utilidad o Perdida del periodo	109	10,937	13,436	1,332	(4,794)
Acciones promedio en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000

Balance General	Trimestre que reporta mar-15	Trimestre que reporta dic-14	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Efectivo	55,105	59,815	154,643	78,161	32,947
Préstamos	6,595,136	6,595,136	6,595,136	6,595,136	0
Adelanto a proveedores	0	0	0	0	10,000
Activos totales	6,675,709	6,676,773	6,806,854	6,673,297	42,947
Deuda total	6,617,360	6,618,095	6,745,677	6,610,000	0
Acciones preferidas	0	0	0	0	0
Patrimonio total	58,349	58,678	61,177	49,073	42,947

JAC

JP

Razones Financieras	Trimestre que reporta mar-14	Trimestre que reporta dic-14	Trimestre que reporta sep-14	Trimestre que reporta jun-14	Trimestre que reporta mar-14
Dividendo / Acción común	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	113.41	112.79	110.27	134.60	0.00
Préstamos / Activos totales	0.99	0.99	0.97	0.99	0.00
Gastos operación / Activos totales	0.00	0.01	0.01	0.01	0.11
Morosidad / Reserva	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Morosidad / Cartera total a mas de 90 días	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

SAC

70

III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

JAC

JP

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 Mayo de 2015 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

31 MARZO DE 2015

Refrendado por:

Aris Endara 

Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:


Juan Alberto Cruz

Cédula: 8-411-498

INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
(INTERINOS)**

AL 31 DE MARZO 2015

DAK

B

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

JAC

ju

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 31 de marzo de 2015 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

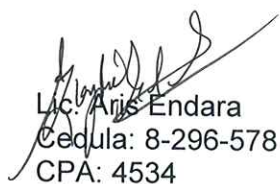
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de representación errónea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

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

28 de mayo de 2015
Panamá, Republica de Panamá

DAC

AB

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

Estado de Situación Financiera

31 de Marzo 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes		
Efectivo	55,105	32,947
Prestamos:		
Sector interno	6,595,136	0
Sector externo	0	0
Intereses por cobrar		
Sector interno	0	0
Sector externo	0	0
	<u>6,595,136</u>	<u>0</u>
Menos provisión para posibles prestamos incobrables	0	0
Cuentas por cobrar, neto	<u>6,595,136</u>	<u>0</u>
Adelantos a proveedores	0	10,000
Gastos e impuestos pagados por adelantado	20,604	0
Total de activos corrientes	<u>6,670,845</u>	<u>42,947</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>6,675,709</u>	<u>42,947</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes		
Proveedores	4,450	0
Interes recibido por anticipado	0	0
Otras	0	0
Total de depósitos de clientes	<u>4,450</u>	<u>0</u>
Gastos e intereses acumulados por pagar	2,910	0
Impuesto sobre la renta por pagar	0	0
Cuentas por pagar accionistas	10,000	0
Total de pasivos corrientes	<u>17,360</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>6,617,360</u>	<u>0</u>
Patrimonio de los accionistas		
Acciones comunes	50,000	50,000
Utilidades no distribuidas	8,349	(7,053)
Impuesto complementario	0	0
Total del patrimonio	<u>58,349</u>	<u>42,947</u>
Contingencias		
Total del pasivo y patrimonio	<u>6,675,709</u>	<u>42,947</u>

JAC

10

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

Estado de Ganancias y Perdidas

31 de Marzo 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados sobre:			
Prestamos		156,634	0
Otros			
Total de intereses ganados		<u>156,634</u>	<u>0</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		156,634	0
Gastos de intereses y comisiones			
Bonos		152,625	0
Otros			
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>152,625</u>	<u>0</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		4,009	0
Gastos generales, administrativo y ventas:			
Personal		0	0
Depreciación y amortización		0	0
Generales y administrativos		3,900	4,794
Ventas		0	0
Total de gastos generales, de administración y ventas		<u>3,900</u>	<u>4,794</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>109</u>	<u>(4,794)</u>
Impuesto sobre la renta causado		0	0
Utilidad neta		<u>109</u>	<u>(4,794)</u>

JAC

JP

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

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Marzo 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	109	(4,794)
Ajustes por:		
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	0	0
Ajuste de utilidades retenidas	(438)	0
Impuesto sobre la renta causado	0	0
	<u>(329)</u>	<u>(4,794)</u>
Cambios en préstamos por cobrar interno	0	0
Cambios en préstamos por cobrar externo	0	0
Cambios en cuentas por cobrar otras	0	0
Cambios en intereses por cobrar	0	0
Cambios en adelanto a proveedores	0	0
Cambios en gastos e impuestos pagados por adelantado	(3,646)	0
Cambios en otros activos	0	0
Cambios en cuentas por pagar proveedores	0	0
Cambios en cuentas por pagar accionistas	0	0
Cambios en otras cuentas por pagar	0	0
Cambios en interés recibido por anticipado	0	0
Cambios en gastos acumulados por pagar	(735)	0
Cambio en bonos por pagar	0	0
Cambios en prestaciones laborales	0	0
Impuesto sobre la renta pagado	0	0
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>(4,710)</u>	<u>(4,794)</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	(4,710)	(4,794)
Efectivo al inicio del año	<u>59,815</u>	<u>37,741</u>
Efectivo al final del año	<u>55,105</u>	<u>32,947</u>

JAC

BB

INVERSIONES TERRALUZ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Marzo de 2015

(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 2014	<u>50,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>
Utilidad neta	0	8,240	0	8,240
Saldo al 31 de Marzo de 2015	<u>50,000</u>	<u>8,240</u>	<u>0</u>	<u>58,240</u>
<i>Utilidad neta</i>		109	0	109
	0	8,349	0	58,349

JAC

Inversiones Terraluz, S.A.**Nota a los Estados Financieros
31 de marzo de 2015****(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
31 de marzo de 2015****(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:

	2015	2014
Towerbank	55,105	32,947

4. Préstamos por cobrar

	2015	2014
Corrientes	6,595,136	0
Morosos	0	0
Préstamos Netos	6,595,136	0
Adelanto a Proveedores	0	10,000

JAC

A

Inversiones Terraluz, S.A.**Nota a los Estados Financieros
31 de marzo de 2015****(Cifras en Balboas)**

5. Bonos por pagar

	2015	2014
	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.

JAC

90