

# INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

## INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

30 DE JUNIO 2016

Refrendado por:

Aris Endara

Cédula: 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

**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

**jcruz@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

Ab - JRC

## I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ

#### Activos

A continuación se muestra la relación de activos:

Activos	2016	2015
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 15,711	B/. 29,931
Préstamos	6,595,136	6,595,136
Intereses	35,995	26,023
Relacionadas	0	300
Gastos pagados por anticipados	20,617	20,604
Otros activos	4,864	4,864
Total de activos	6,672,323	6,676,858

Se refleja una leve disminución del total de activos con respecto al periodo anterior. Al cierre del periodo los préstamos ascendían a la suma de B/. 6,595,136, hay una disminución en efectivo de B/. 29,931 a B/. 15,711 debido a desembolsos efectuados en concepto de honorarios e impuestos. Hay intereses por cobrar sobre préstamos por B/.35,995. Adicionalmente hay otras cuentas por cobrar de B/. 4,864 e intereses y gastos pagados por anticipados de B/ 20,617.

#### Pasivos

Al cierre del segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2016, la sociedad contaba con un total de pasivos por B/.6,613,994, compuesto básicamente por bonos colocados en el mercado local que ascendían a la suma de B/.6,600,000, cuentas por pagar proveedores por B/. 125., Gastos e interese acumulados por pagar por B/. 3,976. Adicionalmente había cuentas por pagar a accionista por B/. 9,893.

## **B. RECURSOS DE CAPITAL**

Al cierre del trimestre terminado el 30 de junio de 2016, la sociedad contaba con acciones comunes emitidas por B/50,000 y una ganancia de B/9,087 menos el cargo en concepto de impuesto complementario de B/ 758

## **C. RESULTADOS DE OPERACIONES**

La sociedad durante el segundo trimestre de 2016, registro ingresos por intereses sobre préstamos por B/313,269.

Para el periodo se registraron gastos de intereses sobre bonos colocados en el mercado local por la suma B/305,250. A esto se suman B/13,965 en gastos administrativos.


La sociedad registro un déficit acumulado al cierre del periodo de B/5,946 comparado a una ganancia del período anterior de B/ 3,481 antes de impuestos, básicamente por el inicio de operaciones y por que 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 2016 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 jun-16	Trimestre que reporta mar-16	Trimestre que reporta dic-15	Trimestre que reporta sep-15
Ingresos Totales	313,269	156,634	626,538	B/. 469,903
Gastos de intereses	305,250	152,638	610,639	457,998
Gastos de operaciones	13,965	7,116	9,544	5,150
Utilidad antes de impuestos	(5,946)	(3,120)	6,355	6,755
Impuesto sobre la renta	0	0	0	0
Utilidad o Pérdida Neta	(5,946)	(3,120)	6,355	6,755
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Perdida por acción	(5.96)	(3.12)	6.36	6.76
Utilidad o Perdida del periodo	(5,946)	(3,120)	6,355	6,755
Acciones promedio en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
<b>Balance General</b>	<b>Trimestre que reporta jun-16</b>	<b>Trimestre que reporta mar-16</b>	<b>Trimestre que reporta dic-15</b>	<b>Trimestre que reporta sep-15</b>
Efectivo	15,711	64,109	71,238	71,787
Préstamos	6,595,136	6,595,136	6,595,136	6,595,136
Adelanto a proveedores	0	0	0	0
Activos totales	6,672,323	6,823,994	6,691,892	6,692,441
Deuda total	6,613,994	6,762,839	6,627,297	6,627,446
Acciones preferidas	0	0	0	0
Patrimonio total	58,329	61,155	64,595	64,995

*APC*

Razones Financieras	Trimestre que reporta jun-16	Trimestre que reporta mar-16	Trimestre que reporta dic-15	Trimestre que reporta sep-15
Dividendo / Acción común	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	113.39	110.59	102.60	101.97
Préstamos / Activos totales	0.99	0.97	0.99	0.99
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

*Dr. SR*

**III. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS**

2018  
A. Ac



# INVERSIONES TERRALUZ, S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

30 DE JUNIO DE 2016

Refrendado por:



Aris Endara

Cédula: 8-296-578

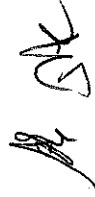
CPA: 4534

Representante Legal:



Juan Alberto Cruz

Cédula: 8-411-498



**INVERSIONES TERRALUZ, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
(INTERINOS)**

**AL 31 DE JUNIO DE 2016**

*P. J. C.*

## 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 junio de 2016 y los estados conexos de utilidades, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad más 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.

*JAC*

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 junio de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos efectivos por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Intencionales de Información Financiera.



Lic. Aris F. Andara  
Cedula: 8-296-578  
CPA: 4534

28 de agosto de 2016  
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

---

sp

ATA

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

**Estado de Situación Financiera**

30 de Junio de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo	15,711	29,931
Prestamos:		
Sector interno	6,595,136	6,595,136
Sector externo	0	0
Intereses por cobrar		
Sector interno	35,995	26,023
Sector externo	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	300
	<u>6,631,131</u>	<u>6,621,459</u>
Menos provisión para posibles prestamos incobrables	0	
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	<u>6,631,131</u>	<u>6,621,459</u>
Adelantos a proveedores	0	0
Gastos e impuestos pagados por adelantado	20,617	20,604
<b>Total de activos corrientes</b>	<u>6,667,459</u>	<u>6,671,994</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, netos	0	0
Otros activos	4,864	4,864
<b>Total de activos no corrientes</b>	<u>4,864</u>	<u>4,864</u>
<b>Total de activos</b>	<u>6,672,323</u>	<u>6,676,858</u>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores	125	3,880
Interés recibido por anticipado	0	0
Otras	0	0
<b>Total de depositos de clientes</b>	<u>125</u>	<u>3,880</u>
Gastos e intereses acumulados por pagar	3,976	1,257
Impuesto sobre la renta por pagar	0	0
Cuentas por pagar accionistas	9,893	10,000
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<u>13,994</u>	<u>15,137</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Bonos por pagar	6,600,000	6,600,000
Prestaciones laborales	0	0
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<u>6,600,000</u>	<u>6,600,000</u>
<b>Total del pasivo</b>	<u>6,613,994</u>	<u>6,615,137</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Acciones comunes	50,000	50,000
Utilidades no distribuidas	9,087	12,158
Impuesto complementario	(758)	(437)
<b>Total del patrimonio</b>	<u>58,329</u>	<u>61,721</u>
Contingencias		
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<u>6,672,323</u>	<u>6,676,858</u>

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

**Estado de Ganancias y Perdidas**

30 de Junio de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses ganados sobre:			
Prestamos		313,269	313,269
Otros		<u>313,269</u>	<u>313,269</u>
Total de intereses ganados			
Comisiones ganados sobre:			
Prestamos		0	0
Otros		<u>0</u>	<u>0</u>
Total de comisiones ganados			
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>313,269</b>	<b>313,269</b>
Gastos de intereses y comisiones			
Bonos		305,250	305,325
Otros		<u>305,250</u>	<u>305,325</u>
Total de gastos de intereses y comisiones			
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		<b>8,019</b>	<b>7,944</b>
Gastos generales, administrativo y ventas:			
Personal		0	0
Depreciación y amortización		0	0
Generales y administrativos		13,965	4,463
Ventas		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de gastos generales, de administración y ventas</b>		<b>13,965</b>	<b>4,463</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>(5,946)</b>	<b>3,481</b>
Impuesto sobre la renta causado		0	0
<b>Utilidad neta</b>		<b>(5,946)</b>	<b>3,481</b>

*JR*

**INVERSIONES TERRALUZ**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Año terminado el 30 de Junio de 2016

(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>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	50,000		(758)	49,242
Utilidad neta	50,000	0	(758)	49,242
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	0	15,033	0	15,033
Utilidad neta	50,000	15,033	(758)	64,275
		(5,946)	0	(5,946)
	0	9,087	0	58,329

---

MS  
JAC



**Inversiones Terraluz, S.A.**

**Nota a los Estados Financieros  
30 de junio de 2016**

**(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 Pública 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 - 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 junio de 2016

(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:

	2016	2015
Towerbank	15,711	29,931

**4. Préstamos por cobrar**

	2016	2015
Corrientes	6,595,136	6,595,136
Morosos	0	0
Prestamos Netos	6,595,136	6,595,136

**Inversiones Terraluz, S.A.**

**Nota a los Estados Financieros  
30 de junio de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

---

<b>5. Bonos por pagar</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	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 agosto de 2016 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 septiembre.

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

