

# INVERSIONES TERRALUNA, S.A.

## INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Refrendado por:

Aris Endara



Cedula: 8-296-578

CPA: 4534

Representante Legal:

Juan Alberto Cruz



Cédula: 8-411-498

JAC

## INFORMACION DEL EMISOR

Razón Social del Emisor:

**INVERSIONES TERRALUNA, S.A.**

Bonos Autorizados:

**B/.20,000,000.00**

Bonos Vendidos:

**B/.5,900,000.00 Correspondientes a las Series A**

Resoluciones:

Bonos B/.20,000,000.00

Autorizados mediante la resolución No. SMV No.376-15 de 19 de junio 2015 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. Las Américas, Corregimiento de Tocumen Vía Panamericana.**

Dirección de Correo Electrónico del Emisor

[jcruz@lumicentro.com](mailto:jcruz@lumicentro.com)

Handwritten signatures in black ink, appearing to be initials or names, located in the bottom right corner of the page.

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

Handwritten signature or initials in the bottom right corner of the page.

## I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ

#### Activos

A continuación, se muestra la relación de activos:

<b>Activos</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 54,309	B/. 53,105
Préstamos	5,989,455	5,989,455
Intereses por cobrar	5,875	24,786
Adelanto a Proveedores	0	31,125
Total de activos	6,049,639	6,098,471

La disminución del activo se da básicamente por la cancelación de los adelantos a proveedores registrados el periodo fiscal 2016. Al cierre del periodo los préstamos ascendían a la suma de B/. 5,989,455. Sin embargo, el efectivo muestra un aumento de B/. 53,105 a B/.54,309 propias de la operación y la disminución de desembolso con respecto al año pasado, los intereses cobrados sobre préstamos el cual muestra a la fecha un saldo de B/. 5,875 pendiente de cobrar.

#### Pasivos

Al cierre del cuarto trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017, la sociedad contaba con un total de pasivos por B/.6,001,756, compuesto básicamente por bonos colocados en el mercado local que ascendían a la suma de B/.5,900,000, gastos e intereses acumulados por pagar por B/. 12,300 y otros pasivos por 89,456.

### B. RECURSOS DE CAPITAL

Al cierre del cuarto trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017, la sociedad contaba con acciones comunes emitidas por B/50,000 y un déficit de B/.2,117



### **C. RESULTADOS DE OPERACIONES**

La sociedad durante el segundo trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017, registro ingresos por intereses sobre préstamos por B/.370,598.

Para el periodo se registraron gastos de intereses sobre bonos colocados en el mercado local por la suma B/.354,000. A esto se suman B/. 15,330 en gastos administrativos atribuidos a gastos propios de la operación.

La sociedad registro una utilidad acumulada al cierre del periodo de B/.1.268 comparado a una utilidad del período anterior de B/. 4,199 después de impuestos, esto se da básicamente por los gastos de inicio de operaciones sustentados en el periodo actual.

### **D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS**

Luego del inicio de operaciones en el cuarto trimestre de 2015, la sociedad logró colocar exitosamente en el mercado un total de B/.5,900,000 en bonos. Esto le dio la suficiente liquidez para cerrar préstamos con clientes por la suma de B/.5,989,455. Durante el periodo fiscal 2017 se espera poner en el mercado series adicionales que permitan recaudar fondos para crecer la cartera de préstamos de Inversiones Terraluna, S.A.

### **E. REMISION DE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

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



## II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO

<b>Estado de Resultado</b>	<b>Trimestre que reporta sep-17</b>	<b>Trimestre que reporta jun-17</b>	<b>Trimestre que reporta mar-17</b>	<b>Trimestre que reporta dic-16</b>
Ingresos Totales	370,598	247,065	123,533	494,130
Gastos de intereses	354,000	236,000	118,000	472,000
Gastos de operaciones	15,330	7,785	4,858	60,647
Utilidad antes de impuestos	1,268	3,280	675	(38,517)
Impuesto sobre la renta	0	0	0	0
Utilidad o Pérdida Neta	1,268	3,280	675	(38,517)
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Perdida por acción	1.26	3.28	0.68	(38.51)
Utilidad o Perdida del periodo	1,268	3,280	675	(38,517)
Acciones promedio en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000

<b>Balance General</b>	<b>Trimestre que reporta sep-17</b>	<b>Trimestre que reporta jun-17</b>	<b>Trimestre que reporta mar-17</b>	<b>Trimestre que reporta dic-16</b>
Efectivo	54,309	59,807	48,355	54,141
Préstamos	5,989,455	5,989,455	5,989,455	5,989,455
Activos totales	6,049,639	6,055,137	6,053,154	6,049,470
Deuda total	6,001,756	6,005,242	6,005,864	6,001,297
Acciones preferidas	0	0	0	0
Patrimonio total	47,883	49,895	47,290	48,173

*JAE*

<b>Razones Financieras</b>	<b>Trimestre que reporta sep-17</b>	<b>Trimestre que reporta jun-17</b>	<b>Trimestre que reporta mar-17</b>	<b>Trimestre que reporta dic-16</b>
Dividendo / Acción común	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	125.34	120.36	127.00	154.58
Préstamos / Activos totales	0.99	0.99	0.12	0.99
Gastos operación / Activos totales	0.00	0.00	0.00	0.01
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

*JP JAE*

# INVERSIONES TERRALUNA, S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

Refrendado por:

Aris Endara

Cedula: 8-296-578

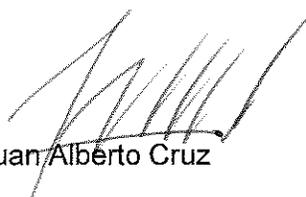
CPA: 4534



Representante Legal:

Juan Alberto Cruz

Cédula: 8-411-498



**Inversiones Terraluna, 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

---

 JPC

## INFORME DEL CONTADOR PUBLICO

A la Junta Directiva de  
**Inversiones Terraluna, S.A.**  
Panamá, Republica de Panamá

Hemos revisado los estados financieros interinos que se acompañan de Inversiones Terraluna, S.A., los cuales incluyen el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 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 TERRALUNA, S.A. al 30 de septiembre de 2017, 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  
Cedula: 8-296-578  
CPA: 4534



28 de noviembre de 2017  
Panamá, República de Panamá

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

**Estado de Situación Financiera**

30 de Septiembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo	54,309	53,105
Prestamos:		
Sector interno	5,989,455	5,989,455
Sector externo	0	0
Intereses por cobrar		
Sector interno	5,875	24,786
Sector externo	0	0
Cuentas por cobrar relacionadas	0	0
	5,995,330	6,014,241
Menos provisión para posibles prestamos incobrables	0	0
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	<u>5,995,330</u>	<u>6,014,241</u>
Adelantos a proveedores	0	31,125
Gastos e impuestos pagados por adelantado	0	0
<b>Total de activos corrientes</b>	<u>6,049,639</u>	<u>6,098,471</u>
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, netos	0	0
Otros activos	0	0
<b>Total de activos no corrientes</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos</b>	<u>6,049,639</u>	<u>6,098,471</u>
<b><u>Pasivo y Patrimonio</u></b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores	0	0
Relacionadas	0	0
Interes recibido por anticipado	0	0
Otras	89,456	89,455
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<u>89,456</u>	<u>89,455</u>
Gastos e intereses acumulados por pagar	12,300	8,127
Impuesto sobre la renta por pagar	0	0
Cuentas por pagar accionistas	0	10,000
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<u>101,756</u>	<u>107,582</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Bonos por pagar	5,900,000	5,900,000
Prestaciones laborales	0	0
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<u>5,900,000</u>	<u>5,900,000</u>
<b>Total del pasivo</b>	<u>6,001,756</u>	<u>6,007,582</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Acciones comunes	50,000	50,000
Utilidades no distribuidas	(2,117)	40,889
Impuesto complementario	0	0
<b>Total del patrimonio</b>	<u>47,883</u>	<u>90,889</u>
Contingencias		
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<u>6,049,639</u>	<u>6,098,471</u>

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

**Estado de Ganancias y Perdidas**

30 de Septiembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses ganados sobre:			
Prestamos		370,598	247,065
Otros			
Total de intereses ganados		<u>370,598</u>	<u>247,065</u>
Comisiones ganados sobre:			
Prestamos		0	0
Otros			
Total de comisiones ganados		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		370,598	247,065
Gastos de intereses y comisiones			
Bonos		354,000	236,000
Otros			
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>354,000</u>	<u>236,000</u>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>		16,598	11,065
Gastos generales, administrativo y ventas:			
Personal		0	0
Depreciación y amortización		0	0
Generales y administrativos		15,330	6,866
Ventas		0	0
Total de gastos generales, de administración y ventas		<u>15,330</u>	<u>6,866</u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>1,268</u>	<u>4,199</u>
Impuesto sobre la renta causado		0	0
<b>Utilidad neta</b>		<u>1,268</u>	<u>4,199</u>

*P JAE*

**INVERSIONES TERRALUNA, S.A.**

(Panamá, República de Panamá)

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

Año terminado el 30 de septiembre de 2017

(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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>50,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000</u>
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>(3,385)</u>	<u>0</u>	<u>(3,385)</u>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2017</b>	<u>50,000</u>	<u>(3,385)</u>	<u>0</u>	<u>46,615</u>
Utilidad neta		1,268	0	1,268
	<u>0</u>	<u>(2,117)</u>	<u>0</u>	<u>47,883</u>

---

**INVERSIONES TERRALUNA, S.A.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

30 de Septiembre de 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	1,268	4,199
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>1,268</u>	<u>4,199</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	(19,296)
Cambios en adelanto a proveedores	0	0
Cambios en gastos e impuestos pagados por adelantado	0	1,424
Cambios en otros activos	0	0
Cambios en cuentas por pagar proveedores	(3,973)	0
Cambios en cuentas por pagar relacionadas	0	0
Cambios en cuentas por pagar accionistas	0	0
Cambios en otras cuentas por pagar	1	0
Cambios en interes recibido por anticipado	0	0
Cambios en gastos acumulados por pagar	2,872	1,459
Cambio en bonos por pagar	0	0
Cambios en prestaciones laborales	0	0
Impuesto sobre la renta pagado	0	0
<b>Efectivo neto de las actividades de operación</b>	<u>168</u>	<u>(12,214)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Producto de la venta de inversiones	0	0
Disminución (aumento) en depósito a plazo fijo	0	0
Adquisición de activos fijos	0	0
<b>Efectivo neto de las actividades de inversión</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	0	0
Producto de nuevos préstamos	0	0
Abonos y cancelación de préstamos	0	0
<b>Efectivo neto de las actividades de financiamiento</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento neto en el efectivo	168	(12,214)
Efectivo al inicio del año	<u>54,141</u>	<u>65,319</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>54,309</u>	<u>53,105</u>

**Inversiones Terraluna, S.A.**

**Nota a los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2017**

**(Cifras en Balboas)**

---

**1. Organización y operaciones**

**Organización**

Inversiones Terraluna, S.A., es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Publica No. 1383 inscrita el 28 de enero de 2014.

Las oficinas están ubicadas en Avenida Justo Arosemena, Edificio Inovation Center, P.H. Las Américas, Vía Panamericana.

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 Terraluna, S.A.**

**Nota a los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2017**

**(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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Towerbank	54,309	53,105

**4. Préstamos por cobrar**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Corrientes	5,989,455	5,989,455
Morosos	0	0
Prestamos Netos	5,989,455	5,989,455

**Inversiones Terraluna, S.A.**

**Nota a los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2017**

**(Cifras en Balboas)**

---

**5. Bonos por pagar**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	5,900,000	5,900,000

Autorizados mediante la resolución No. SMV No.376-15 de 19 de junio 2015 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Serie A                      B/.5,900,000                      Vencimiento 2030

**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.

**8. Remisión de Certificación del Fiduciario**

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

#### **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 2017 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**