

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado el 31 de Diciembre de 2016

**PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL
ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DE 2000**

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Tamir Interinvest, S. A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Bonos Corporativos

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: Teléfono: 236-1991 Fax: 227-3756

DIRECCION DEL EMISOR: La Locería, Calle 58 Oeste, Corregimiento de Betania, Edificio Super Halley

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: tzajimaoz@cwpanama.net,
rzm888@cwpanama.net

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



I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

(USD \$)	09/30/2016	12/31/2015
LIQUIDEZ		
Activo Circulante	341,431	478,855
Pasivo Circulante	-	12,500,000
Razón Corriente	341,431x	0.04x

En el trimestre terminado al 31 diciembre de 2016, la liquidez del Emisor era de 0.02 veces producto de que aún no se habían iniciado el cobro de alquileres de los locales comerciales.

B. Recursos de Capital

(USD \$)	06/30/2016	12/31/2015
RECURSOS DE CAPITAL		
Deuda Financiera	12,500,00	12,500,000
Patrimonio - Acciones Comunes	10,000	10,000
Déficit	-370,039	-78,247
Total de Recursos de Capital	12,139,961	12,431,753

En el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2016, los recursos de capital provenían básicamente de una emisión de bonos a largo corto plazo otorgado por Global Bank Corporation.

C. Resultados de las Operaciones

(USD \$)	09/30/2016	12/31/2015
ESTADO DE RESULTADOS		
Gastos Financieros	357	32,395
Gastos de Emisión	256,132	-
Interés Bancario	35,794	45,852
Total de gastos y pérdida	292,283	78,247

En el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2016, el Emisor solo presenta gastos, los cuales a la fecha no se han trasladado a las compañías asociadas dueñas de los inmuebles

D. Análisis de perspectivas

Aunque Tamir Interinvest, S.A. mantendrá contratos de los préstamos con sus asociados por periodos iguales al vencimientos de los bonos, sus perspectivas de crecimiento dependerá del desempeño económico de Panamá y sobretodo del mercado de arrendamiento de locales comerciales.



II PARTE RESUMEN FINANCIERO

A. **Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE ANTERIOR 30/09/2016	PERÍODO ANTERIOR 31/12/2015
Ventas o Ingresos Totales	0	0
Margen Operativo	0	0
Gastos Generales y Administrativos	292,283	78,247
Utilidad o Pérdida Neta	-292,283	-78,274
Acciones emitidas y en circulación	500	500
Utilidad o Pérdida por Acción	-584.57	-156.5
Depreciación y Amortización	0	0

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE ANTERIOR 30/09/2016	PERÍODO ANTERIOR 31/12/2015
Activo Circulante	226,284	478,855
Activos Totales	12,139,470	12,431,753
Pasivo Circulante		12,500,000
Deuda a Largo Plazo	12,500,000	0
Acciones Preferidas	0	0
Capital Pagado	10,000	10,000
Utilidades Retenidas	-370,530	-78,247
Patrimonio Total	-360,530	-68,347
RAZONES FINANCIERAS:		
Dividendo/Acción	0	0
Capital de Trabajo	0	0
Razón Corriente	0.02	0.04
Utilidad Operativa/Gastos financieros	0	0

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor. VER ANEXO 1

IV PARTE DIVULGACION

El emisor divulgará esta información enviando copia de los mismos a los tenedores de los Bonos si los hubiese.

FIRMA(S)



Zahi Maoz
Representante Legal



Tamir Interinvest, S.A.

**Informe y Estados Financieros Interinos
31 de diciembre de 2016**

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'A. S. W.', located in the bottom left corner of the page.

Informe de Estados Financieros Interinos

Hemos preparado los Estados Financieros Interinos que se acompañan de TAMIR INTERINVEST, S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera interino al 31 de diciembre de 2016 y los Estados de Resultado Integrales Interinos, el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y Flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas, de acuerdo a la información de los registros contables de la Empresa.

Bajo nuestra responsabilidad hemos preparado y presentado razonablemente estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, establecer y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libre de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como aplicar políticas de contabilidad apropiadas.

En nuestra opinión, los estados financieros interinos antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TAMIR INTERINVEST, S.A. al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Panamá, 7 de febrero de 2017



Zahi Maoz
Representante Legal



Ricardo Madrid
CPA No. 5036



Tamir Interinvest, S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 diciembre de 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS		
Activo circulante:		
Efectivo en banco	B/ 148,443	B/. 478,855
Fondo de Reserva	192,988	-
Total de Activos circulantes	<u>341,431</u>	<u>478,855</u>
Cuentas por cobrar -compañías relacionadas (Nota 1)	<u>11,798,530</u>	<u>11,952,898</u>
Total de Activos	<u><u>B/ 12,139,961</u></u>	<u><u>B/. 12,431,753</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos circulantes		
Préstamos por pagar (Nota2)	B/ -	B/. 12,500,000
Total de pasivos circulantes	<u>-</u>	<u>12,500,000</u>
Bonos por Pagar (Nota 3)	<u>12,500,000</u>	<u>-</u>
Patrimonio		
500 acciones comunes sin valor nominal	10,000	10,000
Déficit Acumulado	<u>(370,039)</u>	<u>(78,247)</u>
Total de déficit en el patrimonio	<u>(360,039)</u>	<u>(68,247)</u>
Total de pasivos y déficit en el patrimonio	<u><u>B/ 12,139,961</u></u>	<u><u>B/. 12,431,753</u></u>

1. Saldos con Compañías Relacionadas

Los principales saldos con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar Zijama, S.A.	B/. 6,238,200	B/. 6,310,384
Cuentas por cobrar Mazija, S.A.	<u>5,560,330</u>	<u>5,642,514</u>
	<u>B/. 11,798,530</u>	<u>B/. 11,952,898</u>

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas no devengan tasa de interés ni tienen fecha de vencimiento.

2. Préstamo por Pagar

El préstamo por pagar se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Global Bank Corporation	<u>B/. -</u>	<u>B/. 12,500,000</u>

Con fecha 17 de noviembre de 2014, la Compañía recibió un préstamo puente del Global Bank Corporation, por B/. 12,500,000.00 por seis meses prorrogable la cual genera una tasa de interés de 5.75%, los mismos se cancelaron con la emisión de Bonos hasta por B/. 20,000,000.00, la cual fue el efectiva el 26 de agosto de 2016

3. Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Emisión de B/. 12,500,000-Resolución CNV No.613-15 del 24 de septiembre de 2015:					
Serie "A"	26 de agosto de 2016	26 de agosto de 2026	5.25%	B/. 7,000,000	B/. -
Serie "B"	26 de agosto de 2016	26 de agosto de 2023	5.75%	<u>5,500,000</u>	<u>-</u>
				<u>B/. 12,500,000</u>	<u>B/. -</u>

Global Bank Corporation suscribió B/. 12,500,000 respectivos a la Serie A y Serie B de la Emisión de Bonos Corporativos por B/. 20,000,000, mediante contrato de suscripción, los cuales fueron utilizados por el grupo económico al que pertenece para el refinanciamiento del préstamo puente otorgado por Global Bank Corporation (Nota 2). Los Bonos estarán garantizados por un fideicomiso irrevocable de garantía en el que se constituirán sobre los bienes inmuebles adquiridos por el préstamo puente." Para cada una de las Series de la emisión se realizará pagos trimestrales a capital e intereses de conformidad a lo establecido en el prospecto.

Tamir Interinvest, S.A.

Estados de Resultados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses Ganados	B/. 954	B/. -
Gastos:		
Gastos financieros	36,210	B/. 78,247
Gastos de operaciones	<u>256,536</u>	<u>-</u>
Pérdidas en operaciones	<u>B/ (291,792)</u>	<u>B/ (78,247)</u>



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

Tamir Interinvest, S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio
31 de diciembre de 2015 y 2016**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/. (78,247)	B/ -
Pérdida neta	<u>(291,792)</u>	<u>(78,247)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>B/. (370,039)</u>	<u>B/ (78,247)</u>



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

Tamir Interinvest, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida	B/ (291,792)	B/ (78,247)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Disminución en cuentras por cobrar a relacionadas	<u>154,368</u>	<u>(11,642,898)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(137,424)</u>	<u>(11,721,145)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Constitución de fondo de reserva	<u>(192,988)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Inversión	<u>(192,988)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Producto de préstamos	<u>-</u>	<u>12,200,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Disminución neto del efectivo	(330,412)	478,855
Efectivo al inicio del año	<u>478,855</u>	<u>-</u>
Efectivo al final del año	<u>B/ 148,443</u>	<u>B/ 478,855</u>



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

TAMIR INTERINVEST S.A.

INDICE PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

31 de diciembre de 2016

	<u>Página</u>
Estado de Situación Financiera	1
Estados de Resultados	2
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5

