

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 de septiembre de 2014

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: INDESA Holdings Corp.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones Comunes Clase A

NUMERO DE TELEFONO: 300-5560

FAX: 300-5562

DIRECCION DEL EMISOR: Calle Aquilino de la Guardia. Ave. 5B Sur, Marbella;
Apartado 0823-01731

Presentamos este informe de Información trimestral cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de Octubre de 2000 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

Representante Legal



- I. **ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**
 - a. **Liquidez**
 - b. **Recursos de capital**
 - c. **Resultados de las operaciones**
 - d. **Análisis de perspectivas**
- II. **RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO**
- III. **DIVULGACIÓN**
- IV. **ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS (NO AUDITADOS)**

Representante Legal

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'L' followed by a flourish.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

a. Liquidez

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, INDESA Holdings Corp. (en adelante, la Empresa) mantiene un alto nivel de liquidez con una razón corriente de 46x, la cifra reportada el mismo periodo del año fiscal anterior fue 47x. Durante este periodo la Empresa registra un capital de trabajo de US\$9.9 millones de dólares, comparados con US\$9.9 millones del mismo periodo del año fiscal anterior.

Al 30 de septiembre de 2014, la Empresa muestra Efectivo y Depósitos en Bancos por US\$2.1 millones de dólares, comparado con US\$3.0 millones de dólares del mismo periodo del año fiscal anterior. Se observa una leve disminución en estos activos líquidos.

Activos

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, la empresa registró activos por un monto de US\$10.7 millones de dólares, lo cual representa un decrecimiento de US\$220.6 mil dólares ó 2.0% sobre los US\$10.9 millones registrados al 30 de septiembre de 2013.

La cartera de préstamos bruta disminuyó al final de septiembre de 2014 a US\$316.5 miles de dólares a diferencia de US\$747 mil que fueron reportados en el mismo periodo del año fiscal anterior, una diferencia de US\$430.1 mil dólares. La disminución en la cartera de préstamos durante el tercer trimestre del 2014 se debe a la disminución en financiamientos estructurados de su subsidiaria Indesa Capital, Inc.

b. Recursos de capital

Se observa una leve disminución en el total de patrimonio al 30 de septiembre de 2014 a US\$10.3 millones de dólares comparado con US\$10.4 millones del mismo periodo del año fiscal anterior. Las utilidades retenidas se mantienen en US\$1.4 millones para el periodo actual, en comparación con US\$1.4 millones reportados el mismo trimestre del año anterior.

La razón Pasivo/Patrimonio disminuyó a 0.04 comparado con 0.05 reportado el mismo trimestre del año pasado. En lo que va del año fiscal, la empresa ha pagado US\$1.1 millones de dólares en dividendos, un aumento del 59% en comparación con el acumulado de lo que se pagó en dividendos al mismo periodo del año fiscal anterior.



Representante Legal _____

c. Resultados de las operaciones

Ingresos

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014 la empresa muestra ingresos totales de US\$478 mil dólares, una disminución de US\$195 mil ó 29% sobre los US\$673 mil registrados durante el mismo periodo del año anterior.

Costos y gastos

En cuanto a gastos generales y administrativos, la empresa registró gastos por US\$421 mil dólares contra US\$428 mil del mismo periodo del año fiscal anterior, reflejando una leve disminución del 2%.

Utilidad Neta

La utilidad antes de impuesto sobre la renta para el tercer trimestre del año fiscal del 2014 fue de US\$57 mil dólares, lo que representa una disminución del 77% versus los US\$245 mil reportados el trimestre terminado el 30 de septiembre del 2013, principalmente por la naturaleza de los ingresos por asesorías financieras y la etapa en que se encuentren las mismas. La empresa registra una utilidad neta estimada de US\$47 mil para el tercer trimestre del año fiscal del 2014.

d. Análisis de perspectivas

Las inversiones de la subsidiaria Indesa Capital, Inc. están siendo dirigidas hacia transacciones de capital privado (*Private Equity*), quasi capital y deuda subordinada (*Mezzanine Financing*), cambiando el perfil de riesgo, de liquidez y plazo de las inversiones, pudiendo esto tener incidencia a futuro sobre la política y frecuencia de pago de dividendos.

La administración anticipa para el resto del año un crecimiento gradual y ordenado, siempre tomando las medidas de riesgo y la estructuración necesarias para mantener carteras de crédito e inversiones sanas y con garantías tangibles.

Las perspectivas económicas apuntan hacia un crecimiento que estará impulsado por expansiones de la inversión privada y pública así como del consumo privado, aunque a un ritmo de crecimiento menor comparado con años anteriores.

Dentro del sector privado, los mayores desempeños serán en las áreas de construcción, transporte, logística y energía, aunado a esto, está la Inversión Directa Extranjera constituida por inversiones en hoteles, proyectos hídricos y minería, entre otros.



II. RESUMEN DE LA SITUACION FINANCIERA PARA EL TRIMESTRE PRESENTADO

Estado de Situación Financiera	Trimestre Que Reporta septiembre 2014	Trimestre Que Reporta junio 2014	Trimestre Que Reporta (marzo 2014	Trimestre (dic 2013)	Trimestre (Sep 2013)
Ingresos totales	478,096	509,839	590,084	1,338,408	673,017
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(3,185)	(1,712)	-
Gastos generales y administrativos	(421,076)	(403,470)	(332,488)	(452,736)	(427,572)
Utilidad antes de ISR	57,020	106,369	254,411	883,960	245,445
Impuesto sobre la renta (ISR)	(10,000)	(35,000)	(12,000)	(135,183)	(30,000)
Utilidad o pérdida neta	47,010	71,369	242,411	707,528	215,444
Margen operativo	11.9%	20.9%	43.1%	66.0%	36.5%
Acciones emitidas y en circulación	638,373	638,373	638,373	638,373	636,373
Utilidad o pérdida por acción	0.07	0.11	0.38	1.11	0.34
Depreciación y amortización	5,927	5,754	5,566	5,237	5,221
Dividendos pagados	288,768		810,480	-	172,497

Balance General	Trimestre Que Reporta septiembre 2014	Trimestre Que Reporta junio 2014	Trimestre Que Reporta (marzo 2014	Trimestre (dic 2013)	Trimestre (Sep 2013)
Cartera de préstamos bruta	316,531	2,321,267	2,326,117	2,435,946	746,612
Intereses y seguros descontados no ganados	(13)	(158)	(376)	(614)	(1,329)
Reserva para préstamos incobrables	(105,597)	(106,155)	(106,894)	(104,119)	(245,209)
Préstamos por cobrar, netos	210,921	2,214,954	2,218,847	2,331,213	500,074
Morosidad	313,122	316,224	306,434	415,503	668,945
Efectivo y depósitos en bancos	2,088,173	1,134,054	940,174	1,799,353	2,975,694
Activos corrientes	10,154,686	10,415,648	10,293,717	9,204,087	10,152,057
Activos no corrientes	549,232	559,056	565,397	180,731	772,481
Total de activos	10,703,918	10,974,704	10,859,114	11,184,171	10,924,538
Pasivos corrientes	221,604	267,746	291,293	148,142	216,515
Pasivos no corrientes	166,951	134,061	84,907	70,554	317,382
Total de pasivos	388,555	401,807	218,696	218,696	533,897
Capital pagado	8,544,170	8,544,170	8,544,170	8,499,170	8,499,170
Utilidades no distribuidas	1,444,408	1,686,157	1,614,787	2,141,340	1,433,814
Total de patrimonio	10,315,363	10,572,897	10,482,914	10,965,475	10,390,641

Razones Financieras	Trimestre Que Reporta septiembre 2014	Trimestre Que Reporta junio 2014	Trimestre Que Reporta (marzo 2014	Trimestre (dic 2013)	Trimestre (Sep 2013)
Dividendo/acción	0.45		1.25	-	0.25
Deuda total/patrimonio	-	-	-	-	-
Capital de trabajo	9,933,082	10,147,902	10,002,424	9,055,945	9,935,542
Razón corriente	46x	39x	35x	62x	47x
Utilidad operativa/gastos financieros	-	-	-	-	-
Razón de Pasivo/Patrimonio	0.04	0.04	0.02	0.02	0.05

Representante Legal _____

III. DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre. Para tales efectos, nuestra información financiera es publicada en la Bolsa de Valores de Panamá y en la Superintendencia del Mercado de Valores; también está disponible para entregar a cualquier persona que lo solicite.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general. El informe será divulgado a través de la página de Internet de la empresa: www.indesa.com.pa.

IV. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS (NO AUDITADOS)

Los estados financieros interinos no auditados de la empresa al 30 septiembre del 2014 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

Representante Legal

