

## PANAMERICAN INVESTMENTS S.A.

### Estados Financieros Al 30 de septiembre de 2014

<u>Panamerican Investments S.A. consolida:</u>	Numero de Acciones	136,000
Panamerican Securities S.A. Consolidado	Últimos Dividendos por Acción en USD.	2.75
BIM Ltd. Consolidado		
Emerging Energy Consolidado		
Data Source S.A.		

<b><u>BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AITB USD.</u></b>	
<b>ACTIVO</b>	
Disponibilidades	9,628,329
Inversiones Temporales	4,031,492
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1,797,128
Activos de Cobertura	494,388
Activos de Uso Restringido	318,854
Otros Activos Corrientes	212,997
Inventarios	36,331
Inversiones Permanentes	1,130,586
Proyectos Perú	2,489,775
Proyectos Chile	71,541
Proyectos Nicaragua	-
Provision en Desvalorización de Proyectos	(80,357)
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	771,927
Activos Fijos de Generación Eléctrica	4,679,318
Bienes de uso y oficinas	836,070
Otros Activos no Corrientes	3,178
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>26,421,557</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	6,463,503
Pasivos de Cobertura	485,973
Otros Pasivos Corrientes	-
Otros Pasivos No Corrientes	4,887,195
<b>Total Pasivo</b>	<b>11,836,671</b>
<b>Patrimonio Atribuible a Minoritarios</b>	<b>10,079,065</b>
Capital Social	2,931,034
Aportes de Capital	172,414
Reservas y Ajustes	68,018
Resultados Acumulados	953,093
Resultado de la Gestión	381,262
<b>Patrimonio PISA</b>	<b>4,505,822</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>14,584,887</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>26,421,557</b>

<b><u>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (SIN AITB) USD.</u></b>	
<b>RESULTADOS OPERATIVOS</b>	
Ingresos Por Venta de Energía	449,141
Costos de Producción	(443,038)
<b>Resultado En Venta de Energía (1)</b>	<b>6,102</b>
Ingresos por desarrollo y venta de Proyectos	-
Costo de desarrollo de Proyectos	(5,952)
<b>Resultado por desarrollo y venta de Proyectos (2)</b>	<b>(5,952)</b>
Ingresos por Servicios Especializados	1,861,987
Egresos por Servicios Especializados	(2,694,348)
<b>Resultado por Servicios Especializados (3)</b>	<b>(832,361)</b>
Ingresos Financieros	2,340,055
Egresos Financieros	(1,254,945)
<b>Resultado Financiero (4)</b>	<b>1,085,111</b>
Otros Ingresos	33,200
Otros Egresos	(62,807)
<b>Resultado extraordinario (5)</b>	<b>(29,607)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO (1)+(2)+(3)+(4)+(5)</b>	<b>223,293</b>
<b>Resultado por inversiones</b>	<b>(163,931)</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio</b>	<b>(120,870)</b>
<b>Impuesto a las Utilidades de las Empresas</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>(61,509)</b>
<b>Resultado Atribuible a Minoritarios</b>	<b>442,771</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PISA</b>	<b>381,262</b>

**Cifras Globales**

Disponible para inversiones	7,196,318
Patrimonio PISA	4,505,822
Ingresos Totales	4,684,382
Resultado del Ejercicio PISA	381,262

**Patrimonio Atribuible a Minoritarios:**

Aluz C&O Peru S.A.C.	265
Aluz Clean Energy Plc.	2,487,813
Empresa Eléctrica Agua Azul S.A.	4,169,086
Emerging Energy, S.A.	1,631,170
Central Hidroelectrica Langui S.A.	1,020,959
E.G. San Lorenzo	7,138
Panamerican Securities S.A.	614,584
Panamerican SAFI S.A.	38,449
Bolivian Investments Management Ltd.	108,177
Data Source S.A.	1,424
<b>Patrimonio Atribuible a Minoritarios</b>	<b>10,079,065</b>

## PANAMERICAN SECURITIES S.A.

### Estados Financieros Al 30 de septiembre de 2014

Panamerican Securities S.A. consolida:  
Panamerican SAFI S.A.

Numero de Acciones	32,500
Últimos Dividendos por Acción en USD.	6.41
Participación Panamerican Investments S.A.	78.24%

#### **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO USD.**

##### **ACTIVO**

Disponibilidades	736,231
Inversiones Temporales	4,043,530
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	127,362
Activos de Uso Restringido	323,502
Otros Activos Corrientes	42,465
Inversiones Permanentes	539,226
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	116,188
Activos Fijos Bienes de Uso	509,574
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,438,078</b>

##### **PASIVO Y PATRIMONIO**

Cuentas por Pagar a Corto Plazo	3,533,115
Otros Pasivos Corrientes	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>3,533,115</b>
<b>Patrimonio Atribuible a Minoritarios</b>	<b>39,010</b>
Capital Social	1,436,108
Reservas y Ajustes	198,471
Resultados Acumulados	397,513
Resultado de la Gestión	833,861
<b>Patrimonio Panamerican Securities S.A.</b>	<b>2,865,953</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,904,963</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,438,078</b>

#### **ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO USD.**

##### **RESULTADOS OPERATIVOS**

Ingresos por Servicios Especializados	640,910
Egresos por Servicios Especializados	(944,155)
<b>Resultado por Servicios Especializados (1)</b>	<b>(303,246)</b>
Ingresos Financieros	2,302,008
Egresos Financieros	(1,151,824)
<b>Resultado Financiero (2)</b>	<b>1,150,184</b>
Otros Ingresos	23,936
Otros Egresos	(36,292)
<b>Resultado extraordinario (3)</b>	<b>(12,356)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO (1)+(2)+(3)</b>	<b>834,583</b>
<b>Resultado por inversiones</b>	<b>(254)</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio</b>	<b>184</b>
<b>Impuesto a las Utilidades de las Empresas</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>834,513</b>
<b>Resultado Atribuible a Minoritarios</b>	<b>(651)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PANAMERICAN SECURITIES S.A.</b>	<b>833,861</b>

## **BOLIVIAN INVESTMENT MANAGEMENT Ltd. (BIM)**

### **Estados Financieros Al 30 de septiembre de 2014**

<b>BIM Ltd. consolida:</b>
Bolivian Fund Management S.A.
BIM Microfinance S.A.
BIM Microfinance S.A. II

Numero de Acciones	1
Últimos Dividendos por Acción en USD.	116,595
Participación Panamerican Investments S.A.	50.00%

#### **BALANCE GENERAL USD.**

<b>ACTIVO</b>	
Disponibilidades	176,894
Inversiones Temporales	22,291
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	98,752
Otros Activos Corrientes	27,417
Inversiones Permanentes	221,764
Activos Fijos Bienes de Uso	73,268
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>620,386</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	404,032
<b>Total Pasivo</b>	<b>404,032</b>
<b>Intereses Minoritarios</b>	-
Capital Social	120,000
Resultado de la Gestión	96,354
<b>Total Patrimonio</b>	<b>216,354</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>620,386</b>

#### **ESTADO DE RESULTADOS USD.**

<b>RESULTADOS OPERATIVOS</b>	
Ingreso En Desarrollo de Proyectos	-
Costo de Desarrollo de Proyectos	(2,352)
<b>Resultado En Desarrollo de Proyectos (1)</b>	<b>(2,352)</b>
Ingresos por Servicios Especializados	1,111,008
Egresos por Servicios Especializados	(1,056,203)
<b>Resultado por Servicios Especializados (2)</b>	<b>54,805</b>
Ingresos Financieros	153
Egresos Financieros	(3,610)
<b>Resultado Financiero (3)</b>	<b>(3,457)</b>
Otros Ingresos	50,112
Otros Egresos	(2,837)
<b>Resultado extraordinario (4)</b>	<b>47,275</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>96,271</b>
<b>Resultado por inversiones</b>	<b>83</b>
<b>Resultado Atribuible a Minoritarios</b>	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>96,354</b>

## EMERGING ENERGY, S.A.

Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2014

### Emerging Energy, S.A. Consolida:

Aluz Clean Energy Plc.  
Aluz C&O Perú S.A.C.  
Hidroelectrica Langui  
Empresa Eléctrica Agua Azul S.A.

Numero de Acciones	1,130
Últimos Dividendos por Acción en USD.	-
Participación Panamerican Investments S.A.	50.44%

### **BALANCE GENERAL CONSOLIDADO USD.**

#### **ACTIVO**

Disponibilidades	8,178,238
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1,440,525
Otros Activos	141,453
Inventarios	36,331
Inversiones Permanentes	73,433
Proyectos Perú	2,489,775
Proyectos Chile	71,541
Proyectos Nicaragua	-
Provision en Desvalorización de Proyectos	(80,357)
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	657,408
Activos Fijos de Generación Eléctrica	4,679,318
Bienes de uso y oficinas	175,022
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17,862,688</b>

#### **PASIVO Y PATRIMONIO**

Cuentas por Pagar a Corto Plazo	2,525,222
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	4,360,738
<b>Total Pasivo</b>	<b>6,885,960</b>
<b>Patrimonio Atribuible a Minoritarios</b>	<b>7,685,261</b>
Capital Social	3,260,000
Resultados Acumulados	477,509
Resultado de la Gestión	(446,042)
<b>Patrimonio Emerging Energy, S.A.</b>	<b>3,291,467</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,976,728</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17,862,688</b>

### **ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO USD.**

#### **RESULTADOS OPERATIVOS**

Ingresos por venta de Energía	449,141
Costos de Producción	(443,038)
Costos de Depreciación Relacionados Con la Producción	-
<b>Resultado por venta de Energía (1)</b>	<b>6,102</b>
Ingresos por desarrollo y venta de Proyectos	-
Costo de desarrollo de Proyectos	(3,600)
<b>Resultado por desarrollo y venta de Proyectos (2)</b>	<b>(3,600)</b>
Ingresos por Servicios Especializados	106,716
Egresos por Servicios Especializados	(668,661)
<b>Resultado por Servicios Especializados (3)</b>	<b>(561,945)</b>
Ingresos Financieros	44,075
Egresos Financieros	(88,742)
<b>Resultado Financiero (4)</b>	<b>(44,666)</b>
Otros Ingresos	2,516
Otros Egresos	(23,050)
<b>Resultado extraordinario (5)</b>	<b>(20,534)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO (1)+(2)+(3)+(4)+(5)</b>	<b>(624,643)</b>
<b>Resultado por inversiones</b>	<b>(149,413)</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio</b>	<b>(121,223)</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>(895,279)</b>
<b>Resultado Atribuible a Minoritarios</b>	<b>449,237</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO EMERGING ENERGY, S.A.</b>	<b>(446,042)</b>

## DATA SOURCE S.A.

### Estados Financieros Al 30 de septiembre de 2014

Numero de Acciones	26,137
Últimos Dividendos por Acción en USD.	-
Participación Panamerican Investments S.A.	99.96%

#### **BALANCE GENERAL USD.**

##### **ACTIVO**

Disponibilidades	10,900
Inversiones Temporales	23,768
Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	19,957
Otros Activos	3,275
Bienes de uso y oficinas	18,654
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>76,555</b>

##### **PASIVO Y PATRIMONIO**

Cuentas por Pagar a Corto Plazo	37,909
<b>Total Pasivo</b>	<b>37,909</b>
Capital Social	38,990
Reservas y Ajustes	651
Resultados Acumulados	2,308
Resultado de la Gestión	(3,303)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>38,646</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>76,555</b>

#### **ESTADO DE RESULTADOS USD.**

##### **RESULTADOS OPERATIVOS**

Ingresos por Servicios Especializados	98,875
Egresos por Servicios Especializados	(102,366)
<b>Resultado por Servicios Especializados (1)</b>	<b>(3,491)</b>
Ingresos Financieros	439
Egresos Financieros	(203)
<b>Resultado Financiero (2)</b>	<b>236</b>
Otros Ingresos	0
Otros Egresos	(13)
<b>Resultado extraordinario (3)</b>	<b>(13)</b>
<b>RESULTADO OPERATIVO (1)+(2)+(3)</b>	<b>(3,268)</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio</b>	<b>(35)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3,303)</b>