

ALBROOK LEASING COMPANY INC  
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL (Formulario IN-T)  
III TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:

ALBROOK LEASING COMPANY INC.  
R.U.C. 2016781-1-742699

VALORES QUE HA REGISTRADO:

BONOS CORPORATIVOS

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:

Teléfonos: 207-8888 ; Fax: 207-8804

NUMERO DE RESOLUCION DE LA  
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES:

SMV No. 84-12 del 15 de marzo de 2012

DIRECCION DEL EMISOR:

Calle 56 A Este, San Francisco, Edificio Arizona,  
Ciudad de Panamá, Rep. De Panamá

DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO DEL EMISOR:

[mmoreno@glp.com.pa](mailto:mmoreno@glp.com.pa) y [gagraje@glp.com.pa](mailto:gagraje@glp.com.pa)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:



MAYOR ALFREDO ALEMAN CHIARI

Presentamos este formulario de Información Trimestral para dar cumplimiento a lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de junio de 1,999 y al Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000.

## I PARTE

### ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A. Liquidez

(en balboas)	30-Sep-13	31-Dec-12
	No auditados	Auditados
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo Disponible	62,018	64,056
Intereses y Comisiones por Cobrar	655,012	323,491
Otros Activos	438	438
	<b>717,468</b>	<b>387,985</b>
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>		
Gastos acumulados por pagar	80,825	91,665
	<b>80,825</b>	<b>91,665</b>
<b>Indice de liquidez ( activo corriente/ pasivo corriente)</b>	<b>8.88</b>	<b>4.23</b>

La compañía cuenta con un nivel de liquidez razonable producto del éxito en la recuperación de los prestamos por cobrar y los intereses que genera los mismos.

Al 30 de septiembre 2013. La compañía muestra un índice de liquidez razonable, la razón corriente aumento en un 4.65 % al pasar de 4.23 % en diciembre 2012 a 8.88 % en septiembre 2013. El aumento en la liquidez obedece principalmente al incremento de los intereses y comisiones por cobrar, ya que en el primer trimestre los cobros efectuados rebajaron los prestamos por cobrar que están clasificados dentro de los activos no corrientes.

El 0.77 % del 8.88 % de los activos de la empresa esta disponible de forma liquida, para hacerle frente a sus compromisos corrientes, los mismos se encuentran depositados en cuentas bancarias de instituciones de prestigio. Prival Bank

#### B. Recursos de Capital

(en balboas)	30-Sep-13	31-Dec-12
	No auditados	Auditados
<b>Pasivos</b>	<b>54,330,828</b>	<b>54,716,665</b>
<b>Capital</b>	10,000	10,000
<b>Perdidas acumuladas</b>	(35,349)	(32,761)
	(172)	-
<b>Total del Recurso de Capital</b>	<b>(25,521)</b>	<b>(22,761)</b>

El patrimonio de la Compañía al 30 de septiembre 2013 reflejaba un valor de B/. 25,521 conformado por acciones por un valor nominal de B/. 10,000 y pérdidas acumuladas por un valor de (35,349), Impuesto complementario por un valor de (172). Los pasivos totalizan B/. 54,330,828 conformados por fondos obtenidos mediante emisión de bonos en (3) series por un valor de B/. 54,250,000. y gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre 2013 por un valor de B/. 80,828.

Al 30 de septiembre 2013, la razón de endeudamiento se mantiene en 1.0 %, el mismo valor que termino en diciembre 2012, El principal pasivo que mantiene la compañía es B/. 54,250,000 producto de la Emisión de Bonos. Los fondos obtenidos en esta Emisión fueron colocados en un 100%. Estos pasivos serán servidos por los intereses y la recuperación de los prestamos por cobrar, actualmente los prestamos generan intereses entre un 4.5 y 7.5 por ciento anual.

### C. Resultados de las Operaciones

(en balboas)	30-Sep-13	30-Sep-12
	No auditados	Auditados
<b>Ingresos</b>		
Comisiones	24,641	620,000
Intereses	2,523,323	1,276,306
	<u>2,547,964</u>	<u>1,896,306</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos administrativos	26,745	615,121
Gastos Financieros	2,523,323	1,276,306
	<u>2,550,068</u>	<u>1,891,427</u>
Utilidad en operaciones	(2,104)	4,879
Otros Ingresos	-	8,584
Gastos de Depreciación	(180)	-
Gastos Bancarios	(304)	(51)
	<u>(2,588)</u>	<u>13,412</u>
Utilidad neta antes de impuestos	(2,588)	13,412
Impuesto Sobre la Renta	-	-
Pérdida neta	<u>(2,588)</u>	<u>13,412</u>

Al 30 de septiembre 2013 los ingresos totalizan un monto de B/. 2,547,964, producto de los intereses ganados por préstamos otorgados. Los gastos asociados para el mismo período suman un total de B/. 1,891,427, a los cuales se adicionan gastos bancarios por B/. 304 y gasto por depreciación por B/. 180. Generando como resultado una pérdida del período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2013 por un valor de B/. (2,588)

Se observo un incremento en Ingresos y Gastos en relación al año anterior siendo sus principales Ingresos por intereses y el Gasto Financiero, este incremento obedece principalmente a la Emisión de Bonos realizada el 30 de Marzo 2012. Y la colocación de los Prestamos por cobrar que generan intereses que van entre un 4.5 y 7.5 por ciento anual, la variación entre 2013 y 2012 es producto de la fecha en que se colocaron los prestamos.

### D. Análisis de Perspectivas

El Emisor a futuro espera seguir operando bajo el mismo sistema, extendiéndole facilidades financieras a Empresas Relacionadas con el producto de emisiones u otras facilidades bajo las cuales el emisor actúa como acreedor de ser conveniente, el emisor podrá llevar a futuro otras emisiones de valores con el mismo fin.

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

Estado de Situación Financiera	Trimestre que Reporta Sep-13	Trimestre que Reporta Jun-13	Trimestre que Reporta Mar-13	Trimestre que Reporta Dec-12	Trimestre que Reporta Sep-12
Ventas o Ingresos Totales	873,565	841,118	833,281	853,236	863,258
Margen Operativo	2.82%	-2.91%	-0.28%	-1.50%	0.59%
Gastos Generales y Administrativos	848,924	865,575	835,607	866,018	858,135
Utilidad o Pérdida Neta	24,641	(24,457)	(2,326)	(12,782)	5,123
Acciones Emitidas y en Circulación	100	100	100	100	100
Utilidad o Pérdida por Acción	246	(245)	(23)	(128)	51
Depreciación y Amortización	128	16	20	20	N/A
Utilidades o Pérdidas no Recurrentes	N/A	N/A	N/A	N/A	8,584
Balance General	Trimestre que Reporta Sep-13	Trimestre que Reporta Jun-13	Trimestre que Reporta Mar-13	Trimestre que Reporta Dec-12	Trimestre que Reporta Sep-12
Activo Circulante	717,468	567,549	634,136	387,985	1,756,522
Activos Totales	54,305,308	54,384,117	54,565,035	54,693,904	55,811,663
Pasivo Circulante	80,828	58,870	58,193	91,665	1,164,501
Deuda a Largo Plazo	54,250,000	54,375,000	54,500,000	54,625,000	54,625,000
Acciones Preferidas	0	0	0	0	0
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Utilidades Retenidas	(35,349)	(59,585)	(2,986)	(32,761)	12,162
Impuesto Complementario	(172)	(172)	(172)		
Total Patrimonio	(25,521)	(49,757)	6,842	(22,761)	22,162
Razones Financieras:					
Dividendo / Acción	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda Total / Patrimonio	(2,129)	(1,094)	7,974	(2,404)	2,517
Capital de Trabajo	636,640	508,679	575,943	296,320	592,021
Razón Corriente	8.88	9.64	10.90	4.23	1.51
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	0.03	0.03	0.00	0.02	0.01

### III PARTE

#### ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos del tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2013 se encuentran adjuntos a este informe como Anexo No.1.

### IV PARTE

#### CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Adjunto certificación del fiduciario PRIVAL TRUST, S.A. al 30 de septiembre 2013 como Anexo No 2.

### V PARTE

#### DIVULGACION

##### 1 Divulgación

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al publico en general para ser consultado libremente en las páginas de internet (web sites) de la Comisión Nacional de Valores de Panamá ([www.conaval.gob.pa](http://www.conaval.gob.pa)) y la Bolsa de Valores de Panamá ([www.panabolsa.com](http://www.panabolsa.com)).

##### 2 Fecha de divulgación

La fecha de divulgación probable será el 1 Diciembre de 2013.



---

Sr. Mayor Alfredo Alemán Chiari  
Presidente y Representante Legal

# **ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de Septiembre 2013

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

L  
P

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Señores

Accionistas y Junta Directiva  
**ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan **ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, cambios en el patrimonio y Flujos de Efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2013, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacionales de Contabilidad No. 34 – Información financiera intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de manera que estos estén libre de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Contador Público**

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en 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 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 revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**, al 30 de septiembre del 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Panamá, 25 de noviembre de 2013

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Guzmán Agraje  
C.P.A. # 8820

✓

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

---

## Contenido

---

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambio en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 17

## INFORMACIÓN ADICIONAL

Anexo 1 – Gastos

---

*L*  
08



# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Estado de Situación Financiera 30 de Septiembre 2013

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2013	Diciembre 2012
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<i>Activos circulantes:</i>		
Efectivo (Nota 6)	62,018	64,056
Intereses por cobrar (Nota 7)	655,012	323,491
Otros activos	438	438
<b>Total de activos corrientes</b>	<b><u>717,468</u></b>	<b><u>387,985</u></b>
<i>Activos no circulantes:</i>		
Préstamos por cobrar (Nota 9)	53,555,141	54,305,141
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)	598	778
Pagos anticipados	32,101	-
Otros activos	<u>53,587,840</u>	<u>54,305,919</u>
<b>TOTAL de los activos</b>	<b><u>54,305,308</u></b>	<b><u>54,693,904</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Gastos acumulados por pagar (Nota 12)	<u>80,828</u>	<u>91,665</u>
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b><u>80,828</u></b>	<b><u>91,665</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<i>Pasivos a largo plazo:</i>		
Bonos por pagar (Nota 11)	<u>54,250,000</u>	<u>54,625,000</u>
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b><u>54,250,000</u></b>	<b><u>54,625,000</u></b>
<b>TOTAL de los pasivos</b>	<b><u>54,330,828</u></b>	<b><u>54,716,665</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital Social (Nota 13)	10,000	10,000
Utilidades retenidas	(35,349)	(32,761)
Impuesto complementario	(172)	-
<b>TOTAL del patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>(25,521)</u></b>	<b><u>(22,761)</u></b>
<b>TOTAL de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>54,305,308</u></b>	<b><u>54,693,904</u></b>

Las notas en las páginas 5 a 17 son parte integral  
de estos estados financieros.



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Resultados Integrales

Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	Septiembre 2013	Septiembre 2012	Septiembre 2013	Septiembre 2012
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
<b>INGRESOS:</b>				
Ingresos por Comisiones	24,641		24,641	620,000
Ingresos por Intereses (Nota 8)	848,924	854,674	2,523,323	1,276,306
Otros Ingresos				8,584
<b>TOTAL ingresos</b>	<b>873,565</b>	<b>854,674</b>	<b>2,547,964</b>	<b>1,904,890</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES</b>				
Gastos Generales y Administrativos (Anexo 1)		3,459	26,745	615,121
Gastos por intereses	848,924	854,674	2,523,323	1,276,306
<b>TOTAL gastos administrativos y generales</b>	<b>848,924</b>	<b>858,133</b>	<b>2,550,068</b>	<b>1,891,427</b>
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>24,641</b>	<b>(3,459)</b>	<b>(2,104)</b>	<b>13,463</b>
Depreciación	(128)		(180)	
Gastos bancarios	(276)		(304)	(51)
<b>Utilidad antes del ISR</b>	<b>24,237</b>	<b>(3,459)</b>	<b>(2,588)</b>	<b>13,412</b>
Impuesto sobre la Renta	-	-		
<b>Utilidad Neta</b>	<b>24,237</b>	<b>(3,459)</b>	<b>(2,588)</b>	<b>13,412</b>

Las notas en las páginas 5 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

**ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

**Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2013**

*(Cifras en Balboas)*

	Capital Pagado	Impuesto Complementario	Utilidades Retenidas	Total del Patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2011	10,000		(1,250)	8,750
Pérdida neta del período			(31,511)	(31,511)
Saldo a Diciembre 31, 2012	10,000		(32,761)	(22,761)
Impuesto complementario		(172)		(172)
Pérdida neta del período (al 30 de Septiembre 2013)			(2,588)	(2,588)
<b>TOTAL Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>10,000</b>	<b>(172)</b>	<b>(35,349)</b>	<b>(25,521)</b>

*Las notas en las páginas 5 a 17 son parte integral  
de estos estados financieros.*

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Estado de Flujos de Efectivo

Período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2013 <u>No Auditado</u>	Diciembre 2012 <u>Auditado</u>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>		
Perdida del periodo	(2,588)	590
Partidas para conciliar las utilidades integrales con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciacion	<u>180</u>	<u>20</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Intereses por cobrar (Nota 7)	(331,521)	(323,491)
Gastos acumulados por pagar (Nota 12)	(10,837)	59,564
Otros activos	-	(438)
Pagos anticipados	<u>(32,101)</u>	<u></u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>(376,867)</u></b>	<b><u>(263,755)</u></b>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Efectivo neto usado en actividades de inversión		
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)	-	(798)
Prestamos otorgados	750,000	(54,305,141)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b><u>750,000</u></b>	<b><u>(54,305,939)</u></b>
<b>Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		
Bonos por pagar	(375,000)	54,625,000
Cuentas por pagar, accionistas	-	(1,250)
Impuesto complementario	<u>(172)</u>	<u></u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(375,172)</u></b>	<b><u>54,623,750</u></b>
Aumento neto de efectivo	(2,038)	54,056
Efectivo al inicio del año	<u>64,056</u>	<u>10,000</u>
<b>EFFECTIVO a Septiembre 30, 2013</b>	<b><u>62,018</u></b>	<b><u>64,056</u></b>

Las notas en las páginas 5 a 17 son parte integral de estos estados financieros.

u

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

*(Cifras en Balboas)*

---

### 1. Organización y operaciones

#### Organización

ALBROOK LEASING COMPANY, INC., es una sociedad anónima debidamente constituida conforme a la ley 32 de 1927, de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública N° 13634 del 30 de junio de 2011 de la notaria quinta del circuito de Panamá.

Al 30 de Septiembre de 2013, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente  
Secretario  
Tesorero

Mayor Alfredo Alemán Chiari  
José Raúl Arias  
Julio Mosquera

#### Operaciones

ALBROOK LEASING COMPANY, INC., se dedica principalmente a otorgar financiamiento a un conglomerado de compañías relacionadas.

Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en el corregimiento de San Francisco, Calle 56 a este, Panamá.

### 2. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) e Interpretaciones

A la fecha de los estados financieros existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

#### **Enmiendas a NIC 1 - Presentación de los rubros de las otras utilidades integrales.**

Publicada en junio de 2011. La misma es efectiva para los períodos anuales que inicien en o a después del 1 de julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

#### **NIIF 9 – Instrumentos financieros – Clasificación y medición**

Publicada en noviembre de 2009 y enmendada en octubre de 2010. Forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

*(Cifras en Balboas)*

---

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.

### **NIIF 13 – Medición del valor razonable**

Publicada en mayo de 2011, esta nueva norma define lo que considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición.

La NIIF 13 no agrega requerimientos nuevos en relación con el valor razonable, sino que facilita la aplicación del conjunto de requerimientos contenidos en todas las otras NIIF. Requiere que las entidades revelan información sobre las técnicas de valuación y la información sobre los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable, así como información acerca de la incertidumbre inherente a las mediciones del valor razonable.

Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 Se permite su aplicación anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financiera que mantiene la Compañía, la Junta Directiva considera que la adopción de estas normas e interpretaciones, no podrían tener un efecto importante en los estados financieros en el período de aplicación inicial.

### **3. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes**

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación a los periodos anteriores.

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

---

### Base de preparación

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República de Panamá. Requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía.

### Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

### Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

### Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se originan principalmente de la venta de bienes o servicios y son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión, y son subsecuentemente llevados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos una provisión para deterioro.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

### Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

### Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo, que no tienen restricciones para su

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

*(Cifras en Balboas)*

---

utilización o no están pignoradas y los sobregiros bancarios exigibles en cualquier momento por el banco.

### Intereses y Gastos por Intereses

El ingreso y los gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos mantenidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un periodo de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un periodo más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo no considera las pérdidas futuras por crédito.

### Deterioro de activos

#### **Activos financieros**

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido pero aún no identificado. Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar con características de riesgos similares.

*α*



# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

*(Cifras en Balboas)*

---

En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe de la pérdida incurrida, ajustada para el juicio de la administración en cuanto a si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que el sugerido por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el resultado y se refleja en una cuenta de provisión para cuentas de dudoso cobro. El interés en el deterioro del activo continúa siendo reconocido a través del cálculo del descuento. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través de ganancias o pérdidas.

### **Activos no financieros**

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado a la fecha de reporte, para determinar si hay indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado neto de depreciación y amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

---

### Bonos por pagar

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los bonos por pagar son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el periodo del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

### Cuentas por pagar

El valor razonable de las cuentas por pagar corresponde al costo de la transacción realizada, la cual se aproxima a su valor razonable.

### Capital en acciones

Las acciones comunes están registradas al valor de su emisión.

### Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo que se pueda medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Así mismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

## 4. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, debidamente informadas y en condiciones de independencia mutua.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada a estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

El valor en libros de los depósitos en banco, así como de las cuentas por cobrar y préstamos por cobrar, instrumentos financieros más importantes, se aproximan a su valor razonable.

### 5. Estimaciones contables y supuestos críticos

Las Compañías realizan ciertas estimaciones y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son continuamente evaluados en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos. Los estimados y supuestos que involucran un riesgo significativo son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente.

### 6. Efectivo

Al 30 de septiembre, los saldos en efectivo se presentaban así:

	<u>Sept. 2013</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2012</u> <u>Auditado</u>
Efectivo en Banco	62,018 <u>62,018</u>	64,056 <u>64,056</u>
Banco Prival - Cuenta Corriente	62,018 <u>62,018</u>	64,056 <u>64,056</u>

### 7. Intereses por cobrar

Al 30 de septiembre, los saldos en intereses y comisiones por cobrar se detallan a continuación:

	<u>Sept. 2013</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2012</u> <u>Auditado</u>
<u>Intereses</u>		
Inmobiliaria Albrook, S.A.	655,012 <u>655,012</u>	323,491 <u>323,491</u>

### 8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Al 30 de septiembre, los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan a continuación:

<u>Activos</u>	<u>Sept. 2013</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2012</u> <u>Auditado</u>
<u>Intereses por cobrar</u>		
Inmobiliaria Albrook, S.A.	655,012 <u>655,012</u>	323,491 <u>323,491</u>

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

### Transacciones

#### Ingresos por intereses

	Sept. 2013 <u>No Auditado</u>	Sept. 2012 <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	1,717,594	749,050
L.P. Century Investment Group Inc.	438,412	289,432
Albrook Publicidad Inc.	189,583	124,176
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	177,734	113,648
	<u>2,523,323</u>	<u>1,276,306</u>

#### 9. Préstamos por cobrar

Albrook Leasing Company Inc. al 30 de septiembre 2013 mantiene préstamos por cobrar a compañías relacionadas como se detallan a continuación:

	Sept. 2013 <u>No Auditado</u>	Dic. 2012 <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	36,755,141	37,505,142
L.P. Century Investment Group Inc.	9,222,199	9,222,198
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	3,621,158	3,621,158
Albrook Publicidad Inc.	3,956,643	3,956,643
	<u>53,555,141</u>	<u>54,305,141</u>

Los préstamos descritos anteriormente fueron otorgados como se detalla a continuación:

Préstamo otorgado a una tasa de interés fija del 6.25% anual, pagaderos trimestralmente los días 25 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento y el pago de capital al vencimiento entre marzo y junio 2019.

Préstamo otorgado a una tasa de interés variable entre el 4.5% y 7.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 25 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento. El capital se cobrara en 28 pagos trimestrales consecutivos equivalentes al 2.5% del capital, y un pago final por el saldo insoluto en junio 2019.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

### 10. Propiedad Planta y Equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2013, la cuenta de propiedad planta y equipo se desglosan así:

	2013			
	Dic. 2012	Adiciones	Descartes	Sept. 2013
<i>Costo:</i>				
Equipo de Oficina	798			798
	<u>798</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>798</u>
<i>Depreciación y amortización acumulada:</i>				
Equipo de Oficina	(20)	(180)		(200)
	<u>(20)</u>	<u>(180)</u>	<u>0.00</u>	<u>(200)</u>
	<u>778</u>	<u>(180)</u>		<u>598</u>

### 11. Bonos por pagar

En el mes de marzo de 2012, la compañía presentó ante la Superintendencia del Mercado de Valores en prospecto informativo la emisión de bonos, los mismos fueron aprobados mediante resolución SMV No.84-12 del 15 de marzo de 2012.

#### Series

Serie Garantizada	Hasta 55,000,000
Serie no Garantizada	Hasta 15,000,000

#### Bonos emitidos

Al 30 de septiembre 2013 los bonos emitidos y sus principales características se muestran a continuación:

	<u>Sept. 2013</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2012</u> <u>Auditado</u>
<b>Serie:</b>		
Serie A garantizada	25,000,000	25,000,000
Serie B garantizada	25,000,000	25,000,000
Serie C garantizada	<u>4,250,000</u>	<u>4,625,000</u>
	<u>54,250,000</u>	<u>54,625,000</u>

#### **Fecha de vencimiento:**

Serie A: 7 años contados a partir de 30 de marzo 2012 la fecha de oferta.

Serie B: 7 años contados a partir de 15 de junio 2012 la fecha de oferta.

Serie C: 7 años contados a partir de 26 de junio 2012 la fecha de oferta.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

*(Cifras en Balboas)*

---

### **Interés:**

Serie A:

Tasa de Interés fija de 6.25% anual

Serie B:

Tasa de Interés fija de 6.25% anual

Serie C:

Tasa variable de interés anual equivalente a la tasa Libor 3 meses más 2.25% sobre su saldo Insoluto. La tasa está entre un 4.5% y 7.5% anual.

### **Garantías:**

Los bonos emitidos están garantizados con un contrato de fideicomiso irrevocable de garantía a favor de Prival Trust, S. A., Primera Hipoteca y anticresis con limitación al derecho de dominio hasta la suma de 55,000,000.00 sobre fincas de garantes hipotecarios propiedad de: Inmobiliaria Albrook Inc., Eventos Publicitarios Albrook, S.A., Albrook Publicidad Inc., L.P. Century Investment Group Inc.

### **Fecha de pago:**

#### **Serie A:**

Los intereses de la serie A se pagarán trimestralmente, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o la redención total del 100% del saldo insoluto de la serie A, lo que ocurra primero.

#### **Serie B:**

Los intereses de la serie B se pagarán trimestralmente, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento, el pago de capital al vencimiento.

#### **Serie C:**

Se efectuaran 28 pagos trimestrales consecutivos equivalentes al 2.5% del capital, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año, y un pago final por el saldo insoluto.

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

### 12. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre se detallan a continuación:

	Sept. 2013	Dic. 2012
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
I.T.B.M.S. por pagar	59,424	59,564
Impuesto Sobre La Renta	21,401	32,101
Gasto Notarial por pagar	3	
	<u>80,828</u>	<u>91,665</u>

### 13. Capital pagado

La estructura del capital emitido y pagado se conforma de 100 acciones comunes, con un valor de B/.100.00 cada una. Todas emitidas y en circulación.

	Sept. 2013	Dic. 2012
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
100 Acciones emitidas y pagadas	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

### 14. Reestructuración

Los estados financieros del período 2012, han sido reestructurados como resultado del reconocimiento del Impuesto Sobre la Renta causado. El efecto neto de la reestructuración en los estados financieros se presenta a continuación:

<b>Estado de Resultados Integrales</b>	Dic. 2012
	<u>Auditado</u>
<u>Impuesto Sobre la Renta</u>	
Saldo previamente reportado	-
Efecto neto de la reestructuración	32,101
Saldo reestructurado	<u>32,101</u>
<u>Utilidad del periodo</u>	
Saldo previamente reportado	590
Efecto neto de la reestructuración	(32,101)
Saldo reestructurado	<u>(31,511)</u>
<b>Estado de Situación Financiera</b>	
<u>Gasto acumulado por pagar</u>	
Saldo previamente reportado	59,564
Efecto neto de la reestructuración	32,101
Saldo reestructurado	<u>91,665</u>

Gr

# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

---

### 15. Impuestos

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta de **ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**, están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos. Además, los registros de la Compañía están sujetos a examen por parte de las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento del Impuesto de Timbres e Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS).

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultare de la revisión.

### 16. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Los instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por la Compañía son:

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo. Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la Compañía está concentrada en los saldos con bancos y en las cuentas por cobrar. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito.

Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

#### Riesgo de precio

El riesgo de precio es determinado por el riesgo de la moneda en circulación, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de mercado. El riesgo de la moneda en circulación emana de la posibilidad de que el valor de los instrumentos financieros fluctuará debido a los cambios en las tasas de las monedas extranjeras. El riesgo de la tasa de interés es aquel riesgo de que el valor de los instrumentos financieros pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios en las tasas de interés del mercado.

El riesgo de mercado consiste en que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de cambios en los precios de mercado.



# ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

## Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

### Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades al obtener los fondos para cumplir compromisos asociados a instrumentos financieros.

El riesgo de flujos de efectivo es el riesgo de que los flujos de efectivo asociados con un instrumento financiero monetario puedan fluctuar en su importe.

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía, los cargos por financiamiento y los reembolsos del principal de sus instrumentos de la deuda. Es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros a su vencimiento, que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La política de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

	<u>Importe</u>	<u>Hasta un año</u>	<u>Más de un año</u>
Bonos emitidos por pagar	54,250,000	500,000	53,750,000

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

*d*

**ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**  
**Gastos Generales y Administrativos**  
**30 de Septiembre 2013**

Anexo - 1

*(Cifras en Balboas)*

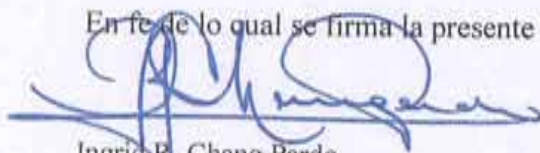
	<u>Sep-13</u>	<u>Sep-12</u>
Honorarios Profesionales	25,868	4,027
Multas y Recargos	724	
Cuotas - Suscripciones	150	
Notaría-Registro Público	3	90
Comisión Bancaria		610,839
ITBMS		165
<b>Total de Gastos</b>	<u>26,745</u>	<u>615,121</u>

**FIDEICOMISO No. 13**  
**Albrook Leasing Company, Inc.**  
**CERTIFICACION TRIMESTRAL**  
**(Al cierre del 30 de septiembre de 2013)**

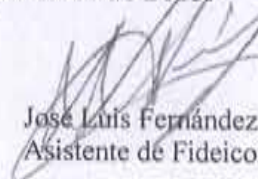
PRIVAL TRUST, S.A. sociedad panameña, inscrita a Ficha 726731, Documento 1923782, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, con Licencia Fiduciaria número 01-2011 de 18 de Febrero de 2011, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso constituido el 20 de Marzo de 2012 con Albrook Leasing Company, Inc. como Fideicomitente Emisor y con las sociedades Inmobiliaria Albrook, S.A, Eventos Publicitarios Albrook, S.A., Albrook Publicidad, Inc. Y L.P. Century Investment Group, Inc., como Fideicomitentes Garantes Hipotecarios, con el objeto de establecer un patrimonio para garantizar a los Tenedores Registrados de la Serie Senior de la Emisión de Bonos Corporativos de Albrook Leasing Company, Inc., autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ, mediante la Resolución SMV No.84-2012 de 15 de marzo de 2012, en su calidad de Beneficiarios, el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses, intereses moratorios u otros conceptos, les adeude, o les pueda en un futuro adeudar El Fideicomitente Emisor o los Garantes Hipotecarios, según los términos y condiciones establecidas en el Bono certifica que:

- A la fecha de esta certificación se encontraban constituidas las siguientes Garantías requeridas para respaldar las sumas adeudadas a los Tenedores Registrados de la Serie Senior de la Emisión de los Bonos, para dar cumplimiento a los términos establecidos en el Bono y el Contrato de Fideicomiso.
  - i. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio hasta por la suma de Cincuenta y Cinco Millones de Balboas (B/.55,000,000.00), por los Fideicomitentes Garantes Hipotecarios, las sociedades Inmobiliaria Albrook, S.A, Eventos Publicitarios Albrook, S.A., Albrook Publicidad, Inc. Y L.P. Century Investment Group, Inc., a favor de Prival Trust, S.A. como fiduciario del Fideicomiso constituido para garantizar la Serie Senior de la Emisión Pública de Bonos Corporativos realizada por la sociedad Albrook Leasing Company, Inc.

En fe de lo cual se firma la presente certificación, hoy 30 de septiembre de 2013.



Ingrid R. Chang Pardo  
Gerente de Fideicomisos



José Luis Fernández  
Asistente de Fideicomisos

