

ALBROOK LEASING COMPANY INC
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL (Formulario IN-T)
TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

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 y asuiira@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-15	31-Dec-14
	No auditados	Auditados
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo Disponible	190,666	79,101
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	29,520	187,250
Intereses por Cobrar Partes Relacionadas	539,159	517,678
Otros Activos	438	438
	<u>759,783</u>	<u>784,467</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Gastos acumulados por pagar	58,104	58,881
	<u>58,104</u>	<u>58,881</u>
Indice de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente)	13.08	13.32

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

Al 30 de septiembre 2015. La compañía muestra un índice de liquidez razonable, la razón corriente refleja una leve disminución de un 0.24 % al pasar de 13.32 % en diciembre 2014 a 13.08 % en septiembre 2015. La disminución del índice de liquidez obedece principalmente a la disminución de las cuentas por cobrar partes relacionadas.

El 25.10 % del total de activos corrientes de la empresa, se encuentra 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-15	31-Dec-14
	No auditados	Auditados
Pasivos	53,433,104	53,683,881
Capital	10,000	10,000
Utilidades acumuladas	45,258	69,315
Impuesto Complementario	(5,316)	(5,316)
Total del Recurso de Capital	49,942	73,999

El patrimonio de la Compañía al 30 de septiembre 2015 reflejaba un valor de B/. 49,942 conformado por acciones por un valor nominal de B/. 10,000 y utilidades acumuladas por un valor de 45,258 Impuesto complementario por un valor de (5,316). Los pasivos totalizan B/. 53,433,104 conformados por bonos emitidos por pagar por un valor de B/. 53,375,000. y gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre 2015 por un valor de B/. 58,104 en concepto de ITBMS.

Al 30 de septiembre 2015, la razón de endeudamiento se mantiene en 1.0 %, el mismo valor que termino en diciembre 2014, El principal pasivo que mantiene la compañía es B/. 53,375,000 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 préstamos por cobrar, actualmente los préstamos generan intereses entre un 4.5 y 7.5 por ciento anual.

C. Resultados de las Operaciones

<u>(en balboas)</u>	<u>30-Sep-15</u>	<u>30-Sep-14</u>
	<u>No auditados</u>	<u>Auditados</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios Administrativos	38,457	-
Intereses	2,489,198	2,506,260
	<u>2,527,655</u>	<u>2,506,260</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos Generales y administrativos	62,363	24,230
Gasto de Depreciación	150	150
Gastos Financieros	2,489,198	2,506,260
	<u>2,551,711</u>	<u>2,530,640</u>
Utilidad neta antes de impuestos	(24,056)	(24,380)
Impuesto Sobre la Renta		
(Pérdida) Ganancia neta	<u>(24,056)</u>	<u>(24,380)</u>

Al 30 de septiembre 2015 los ingresos hacen un total de B/. 2,527,655. producto de los intereses ganados por préstamos otorgados, así como los servicios administrativos prestados. Los gastos asociados para el mismo período suman un total de B/. 2,551,711. estos se componen de gastos financieros por un valor de B/. 2,489,198 Honorarios Profesionales por B/. 38,125. gastos bancarios por B/. 485., gastos notariales por 131., gasto de impuesto B/. 300, gastos no deducibles por B/. 10,875, Multas y Recargos por. B/. 7,084, cuotas y suscripciones por B/. 5,363 y gasto por depreciación por B/. 150. Generando como resultado una perdida por los nueve meses transcurridos en el 2015 por un valor de B/ . (24,056).

Se observo una disminución en Ingresos en relación al año anterior siendo sus principales ítems, Ingresos por intereses, esta disminución obedece principalmente a los pagos realizados a capital por B/. 125,000 de la serie C, de los bonos emitidos. El Aumento de los gastos por los nueve meses transcurridos en relación al periodo anterior, obedecen principalmente a los Gastos no deducibles así como sus recargos de las Cuotas y Suscripciones de los Valores no pagadas oportunamente.

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-15	Trimestre que Reporta Jun-15	Trimestre que Reporta Mar-15	Trimestre que Reporta Dec-14	Trimestre que Reporta Sep-14	Trimestre que Reporta Jun-14
Ventas o Ingresos Totales	875,881	868,200	822,031	841,736	843,174	835,431
Margen Operativo	1.71%	1.74%	-1.90%	-0.17%	-1.27%	-1.62%
Gastos Generales y Administrativos	860,897	853,131	837,682	843,186	853,873	848,995
Utilidad o Pérdida Neta	14,984	15,069	(15,651)	(1,450)	(10,699)	(13,564)
Acciones Emitidas y en Circulación	100	100	100	100	100	100
Utilidad o Pérdida por Acción	150	151	(157)	(15)	(107)	(136)
Depreciación y Amortización	50	50	50	50	50	50
Utilidades o Pérdidas no Recurrentes	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Balance General	Trimestre que Reporta Sep-15	Trimestre que Reporta Jun-15	Trimestre que Reporta Mar-15	Trimestre que Reporta Dec-14	Trimestre que Reporta Sep-14	Trimestre que Reporta Jun-14
Activo Circulante	759,782	786,060	766,684	784,467	799,567	823,812
Activos Totales	53,483,046	53,509,373	53,615,047	53,757,880	53,898,030	54,047,326
Pasivo Circulante	58,104	60,957	56,699	58,881	72,581	86,177
Deuda a Largo Plazo	53,375,000	53,375,000	53,500,000	53,625,000	53,750,000	53,875,000
Acciones Preferidas						0
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Utilidades Retenidas	45,258	68,731	53,664	69,315	70,765	81,465
Impuesto Complementario	(5,316)	(5,316)	(5,316)	(5,316)	(5,316)	(5,316)
Total Patrimonio	49,942	73,415	58,348	73,999	75,449	86,149
Razones Financieras:						
Dividendo / Acción	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda Total / Patrimonio	1,070	728	918	725	713	626
Capital de Trabajo	701,678	725,103	709,985	725,586	726,986	737,635
Razón Corriente	13.08	12.90	13.52	13.32	11.02	9.56
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	(0.02)	(0.02)	0.02	0.00	0.01	0.02

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2015 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 Septiembre de 2015 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) y la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com).

2 Fecha de divulgación

La fecha de divulgación probable será el 1 Diciembre de 2015.



Sr. Mayor Alfredo Alemán Chiari
Presidente y Representante Legal

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de Septiembre 2015

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

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 2015 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 2015, 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 2015, 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, 27 de noviembre 2015



Lic. Gumercindo 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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Situación Financiera 30 de Septiembre 2015

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2015	Diciembre 2014
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
ACTIVOS		
<i>Activos corrientes:</i>		
Efectivo (Nota 6)	190,666	79,101
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	29,520	187,250
Intereses por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	539,159	517,678
Otros activos	438	438
Total de activos corrientes	759,782	784,467
<i>Activos no corrientes:</i>		
Préstamos por cobrar (Nota 9)	52,680,141	52,930,141
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)	249	399
Pagos anticipados	42,873	42,873
Total de activos no corrientes	52,723,263	52,973,413
TOTAL de los activos	53,483,046	53,757,880
PASIVOS		
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)	58,104	58,881
Bonos por pagar (Nota 11)	500,000	500,000
Total de pasivos corrientes	558,104	558,881
PASIVOS		
<i>Pasivos a largo plazo:</i>		
Bonos por pagar (Nota 11)	52,875,000	53,125,000
Total pasivos a largo plazo	52,875,000	53,125,000
TOTAL de los pasivos	53,433,104	53,683,881
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social (Nota 13)	10,000	10,000
Utilidades retenidas	45,258	69,315
Impuesto complementario	(5,316)	(5,316)
TOTAL del patrimonio de los accionistas	49,942	73,999
TOTAL de pasivos y patrimonio de los accionistas	53,483,046	53,757,880

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 2015

(Cifras en Balboas)

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	Septiembre 2015	Septiembre 2014	Septiembre 2015	Septiembre 2014
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
INGRESOS:				
Ingresos por Servicios Administrativos	38,457		38,457	
Ingresos por Intereses (Nota 8)	<u>837,424</u>	<u>843,174</u>	<u>2,489,198</u>	<u>2,506,260</u>
TOTAL ingresos	<u>875,881</u>	<u>843,174</u>	<u>2,527,655</u>	<u>2,506,260</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES				
Gastos Generales y Administrativos (Anexo 1)	23,424	10,650	62,363	24,230
Gastos por depreciación	50	50	150	150
Gastos por intereses	<u>837,424</u>	<u>843,174</u>	<u>2,489,198</u>	<u>2,506,260</u>
TOTAL gastos administrativos y generales	<u>860,897</u>	<u>853,874</u>	<u>2,551,711</u>	<u>2,530,640</u>
Utilidad antes del ISR	14,984	(10,700)	(24,057)	(24,380)
Impuesto sobre la Renta	-	-		
Utilidad Neta	<u>14,984</u>	<u>(10,700)</u>	<u>(24,057)</u>	<u>(24,380)</u>

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 2015

(Cifras en Balboas)

	Capital Pagado	Impuesto Complementario	Utilidades Retenidas	Total del Patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2013	10,000	(5,316)	95,144	99,828
Ganancia neta del período			(25,829)	(25,829)
Saldo a Diciembre 31, 2014	10,000	(5,316)	69,315	73,999
Impuesto complementario				-
Perdida neta del período al 30 de septiembre 2015			(24,057)	(24,057)
TOTAL Patrimonio de los Accionistas	10,000	(5,316)	45,258	49,942

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 2015

(Cifras en Balboas)

	Junio 2015 <u>No Auditado</u>	Dic. 2014 <u>Auditado</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación		
(Perdida) Ganancia del periodo	(24,057)	(25,829)
Partidas para conciliar las utilidades integrales con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	<u>150</u>	<u>200</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	157,730	(31,639)
Intereses por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	(21,481)	117,283
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)	(777)	(23,669)
Prestamos otorgados	250,000	500,000
Pagos anticipados	-	(42,873)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>361,565</u>	<u>493,473</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Efectivo neto usado en actividades de inversión		
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>(1)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Bonos por pagar	(250,000)	(500,000)
Impuesto complementario	-	(5,144)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(250,000)</u>	<u>(505,144)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	111,565	(11,672)
Efectivo al inicio del año	<u>79,101</u>	<u>90,773</u>
EFECTIVO a Septiembre 30, 2015	<u>190,666</u>	<u>79,101</u>

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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(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 Septiembre de 2011 de la notaria quinta del circuito de Panamá.

Al 30 de Septiembre de 2015, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente
Secretario
Tesorero

Mayor Alfredo Alemán Chiari
José Raúl Arias
Juan Carlos Fábrega

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:

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.

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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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 10 – Estados Financieros Consolidados

El objetivo de esta NIIF consiste en establecer los principios para la preparación y presentación de estados financieros consolidados, cuando una entidad controla una o más entidades. Esta NIIF reemplaza a la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” y la SIC 12 “Consolidación Especial – Entidades de Propósitos” es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir de enero 2013. La Compañía adoptara esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

NIIF 11 – Acuerdos en Conjunto

Establece los principios para la información financiera de las partes en acuerdo de conjunto, reemplazando la NIC 30 “Participación en Negocios Conjuntos” y SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente – Aportaciones No Monetarias de los Participantes”. Es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013, pero no es relevante a las operaciones de la compañía.

NIIF 12 – Divulgación de la Participación de Otras Entidades

Se aplica a las entidades que tienen participación en una subsidiaria, acuerdo en conjunto, una asociada o entidad estructurada no consolidada. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2013. La compañía adoptara esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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 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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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.

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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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.

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:

	Sept. 2015 <u>No Auditado</u>	Dic. 2014 <u>Auditado</u>
Efectivo en Banco	190,666 <u>190,666</u>	79,101 <u>79,101</u>
Banco Prival - Cuenta Corriente	190,666 <u>190,666</u>	79,101 <u>79,101</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

7. Cuentas por cobrar

Al 30 de Septiembre, los saldos en cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Sept. 2015 <u>No Auditado</u>	Dic. 2014 <u>Auditado</u>
<u>Intereses</u>		
Albrook Publicidad, Inc.		4,361
Eventos Publicitarios Albrook, S.A		4,089
Inmobiliaria Albrook, S.A.	<u>539,159</u>	<u>509,228</u>
	<u>539,159</u>	<u>517,678</u>
<u>Servicios Administrativos</u>		
Corporación e Inversiones de Oeste	7,795	133,750
L.P. Century Investment Group	2,385	
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	6,172	
Inmobiliaria Albrook, S.A.	13,168	
Albrook Publicidad, Inc.		53,500
	<u>29,520</u>	<u>187,250</u>
Total de cuentas por cobrar	<u>568,679</u>	<u>704,928</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>	Sept. 2015 <u>No Auditado</u>	Dic. 2014 <u>Auditado</u>
<u>Intereses</u>		
Albrook Publicidad, Inc.		4,361
Eventos Publicitarios Albrook, S.A		4,089
Inmobiliaria Albrook, S.A.	<u>539,159</u>	<u>509,228</u>
	<u>539,159</u>	<u>517,678</u>
<u>Servicios Administrativos</u>		
Corporación e Inversiones de Oeste	7,795	133,750
L.P. Century Investment Group	2,385	
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	6,172	
Inmobiliaria Albrook, S.A.	13,168	
Albrook Publicidad Inc.		53,500
	<u>29,520</u>	<u>187,250</u>
	<u>568,679</u>	<u>704,928</u>
<u>Ingresos por intereses</u>		
	Sept. 2015 <u>No Auditado</u>	Sept. 2014 <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	1,683,469	1,700,531
L.P. Century Investment Group Inc.	438,411	438,412
Albrook Publicidad Inc.	189,583	189,583
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	<u>177,735</u>	<u>177,734</u>
	<u>2,489,198</u>	<u>2,506,260</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

9. Préstamos por cobrar

Albrook Leasing Company Inc. al 30 de Septiembre 2015 mantiene préstamos por cobrar a compañías relacionadas como se detallan a continuación:

	Sept. 2015 No Auditado	Dic. 2014 Auditado
Inmobiliaria Albrook, S.A.	35,880,141	36,130,141
L.P. Century Investment Group Inc.	9,222,199	9,222,199
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	3,621,158	3,621,158
Albrook Publicidad Inc.	<u>3,956,643</u>	<u>3,956,643</u>
	<u>52,680,141</u>	<u>52,930,141</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.

10. Propiedad Planta y Equipo, neto

Al 30 de Septiembre de 2015, la cuenta de propiedad planta y equipo se desglosan así:

	2015			
	Dic. 2014	Adiciones	Descartes	Sept. 2015
<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	(499)	(150)		(549)
	<u>(499)</u>	<u>(100)</u>	<u>0.00</u>	<u>(549)</u>
	<u>299</u>	<u>(100)</u>		<u>249</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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 2015 los bonos emitidos por pagar y sus principales características se muestran a continuación:

	<u>Sept. 2015</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2014</u> <u>Auditado</u>
Serie:		
Serie A garantizada	25,000,000	25,000,000
Serie B garantizada	25,000,000	25,000,000
Serie C garantizada	<u>3,375,000</u>	<u>3,625,000</u>
	<u>53,375,000</u>	<u>53,625,000</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.

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 Albroom Inc.,



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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 30 de Marzo, 30 de Septiembre, 30 de septiembre y 30 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 30 de marzo, 30 de Septiembre, 30 de septiembre y 30 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 30 de Septiembre, 30 de Septiembre, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año, y un pago final por el saldo insoluto.

12. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar al 30 de de Septiembre 2015 se detallan a continuación:

	Sept. 2015 <u>No Auditado</u>	Dic.2014 <u>Auditado</u>
I.T.B.M.S. por pagar	57,920	58,828
Otras	<u>184</u>	<u>53</u>
	<u>58,104</u>	<u>58,881</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. 2015 <u>No Auditado</u>	Dic.2014 <u>Auditado</u>
100 Acciones emitidas y pagadas	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

14. 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.

15. Contingencia

La declaración del año fiscal 2014 de **ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**, está sujeta al Calculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta ya que sus ingresos son mayores de B/. 1.5 millones, razón por el cual se solicitó la No Aplicación al Calculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta.

Según Resolución No. 201-8959 la Dirección General de Ingresos aprueba la Solicitud de no aplicación al Calculo Alterno al Impuesto sobre la Renta, para los años 2014, 2015, 2,016 y 2,017 el impuesto que resulte de las operaciones de los años descritos anteriormente, se determinaran en base al método tradicional.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

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.

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	53, 375,000	500,000	52, 875,000

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

INFORMACIÓN ADICIONAL

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Gastos Generales y Administrativos
30 de Septiembre 2015

Anexo - 1

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2015	Septiembre 2014
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
Honorarios Profesionales	38,125	22,900
Multas y Recargos	7,084	1,000
Cuotas Suscripciones	5,363	
Impuesto-Tesoro Nacional	300	
Notaría Registro Público	131	50
No deducibles	10,875	
Gastos Bancarios	485	280
Total de Gastos	<u><u>62,363</u></u>	<u><u>24,230</u></u>

ALBROOK LEASING COMPANY INC.

Panamá, 12 de Noviembre de 2015.

Licenciada
Ingrid R. Chang Pardo
Gerente de Fideicomisos
Prival Trust, S.A.
Panamá
Ciudad.

2015 NOV 16 A 9:21
PRIVAL
RECIDADO
2015

Estimada: Ingrid Chang R. Pardo

Ref.: SMV-8412

Estimados Señores:

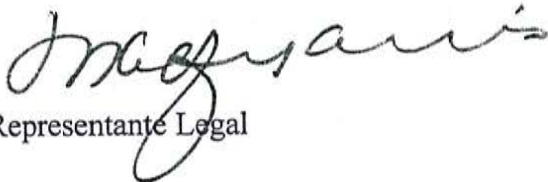
El suscrito, Mayor Alfredo Alemán., con cédula 8-136-190, actuando en representación de **ALBROOK LEASING COMPANY INC**, Emisor de los Bonos Corporativos con fecha de oferta 30 de marzo de 2012, por un valor nominal total de Setenta Millones de Dólares (US\$ 70,000,000.00), en adelante "los Bonos", en cumplimiento de la Sección Tercera numeral 16 y 17, los Términos y Condiciones de los Bonos, certifico que al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015, se ha dado cumplimiento con todas las Obligaciones De Hacer y No Hacer indicadas en el Prospecto de los Bonos.

Adicionalmente, certifico no tener conocimiento de la ocurrencia de ninguna de las Causales de Vencimiento Anticipado descritas en la sección Tercera numeral 18 de dicho Prospecto.

Sin otro particular, se suscribe,

Atentamente,

Mayor Alfredo Alemán


Representante Legal

MA/mm