

ALBROOK LEASING COMPANY INC
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL (Formulario IN-T)
TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018

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. 585-15 del 28 de septiembre de 2015

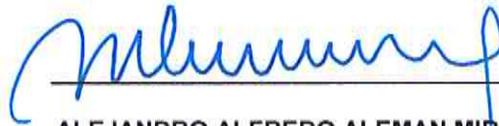
DIRECCION DEL EMISOR:

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

DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO DEL EMISOR:

mmoreno@qlp.com.pa ; asuirra@qlp.com.pa

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL:



ALEJANDRO ALFREDO ALEMAN MIRANDA

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-jun-18	31-dic-17
	No auditados	Auditados
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo Disponible	1,076,400	70,960
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	129,112	139,107
Otros Activos	36,911	36,911
	<u>1,242,423</u>	<u>246,978</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Gastos acumulados por pagar	1,075,431	71,210
	<u>1,075,431</u>	<u>71,210</u>
Índice de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente)	1.16	3.47

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

Al 30 de Junio 2018. La compañía muestra un índice de liquidez razonable, la razón corriente refleja una disminución de 2.31 % al pasar de 3.47 % en diciembre 2017 a 1.16 % en junio 2018. El índice que se muestra es razonable ya que cubre su pasivo corriente 1.16 a 1

El 87 % del total de activos corrientes de la empresa, se encuentra disponible de forma líquida, 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-jun-18	31-dic-17
	No auditados	Auditados
Pasivos	70,108,931	69,104,710
Capital	10,000	10,000
Utilidades acumuladas	51,169	59,945
Impuesto Complementario	(6,084)	(6,084)
Total del Recurso de Capital	<u>55,085</u>	<u>63,861</u>

El patrimonio de la Compañía al 30 de junio 2018 reflejaba un valor de B/. 55,085 conformado por acciones por un valor nominal de B/. 10,000 y utilidades acumuladas por un valor de 51,169 impuesto complementario por un valor de (6,084). Los pasivos totalizan B/. 70,108,931 conformados por bonos emitidos por pagar por un valor de B/. 69,033,500. Gastos acumulados por pagar al 30 de junio 2018 por un valor de B/. 71,846 en concepto de ITBMS, Intereses por pagar por 1,003,383 y B/. 202 en cuentas por pagar a relacionadas.

Al 30 de junio 2018, la razón de endeudamiento se mantiene en 1.0 %, el mismo valor que termino en diciembre 2017, El principal pasivo que mantiene la compañía es B/. 69,033,500 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 de 5.75 por ciento anual.

C. Resultados de las Operaciones

<u>(en balboas)</u>	<u>30-jun-18</u>	<u>30-jun-17</u>
	<u>No auditados</u>	<u>Auditados</u>
<u>Ingresos</u>		
Servicios Administrativos	24,102	7,331
Intereses	1,995,739	1,974,191
	<u>2,019,841</u>	<u>1,981,522</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos Generales y administrativos	32,877	21,637
Gastos Financieros	1,995,740	1,974,191
	<u>2,028,617</u>	<u>1,995,828</u>
Utilidad neta antes de impuestos	(8,776)	(14,306)
Impuesto Sobre la Renta		
(Pérdida) Ganancia neta	<u>(8,776)</u>	<u>(14,306)</u>

Al 30 de junio 2018 los ingresos hacen un total de B/. 2,019,841. producto de los intereses ganados por préstamos otorgados. Los gastos asociados para el mismo periodo suman un total de B/. 2,028,617. estos se componen de gastos financieros por un valor de B/. 1,995,740 Honorarios Profesionales por B/. 22,977. gastos bancarios por B/. 694, gasto de impuesto B/. 1,414, Multas y Recargos por B/. 7,667 y Papeleria e Impresiones por B/. 125. Generando como resultado una perdida por los seis meses transcurridos en el 2018 por un valor de B/ . 8,776.

Se observo que los Ingresos se mantienen constantes en relación al año anterior, su principal ítems, Ingresos por intereses, este obedece principalmente a la colocación de bonos realizada, los mismos ascienden a un valor de B/. 1,995,739 en el periodo 2018 y en el año anterior por B/. 1,974,191 por bonos emitidos para el periodo 2017. El Aumento de los gastos por los meses transcurridos en relación al periodo anterior, obedecen principalmente al Gasto de recargos e intereses, por 7,667, ya que no se pago oportunamente el ITBMS generando este recargo, adicionalmente podemos mencionar los Honorarios por B/. 22,977 e Impuestos por B/. 1,414 Gastos bancarios 694, Papeleria e Impresiones 125 siendo estos los mas importantes por los seis meses transcurridos en el 2018.

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 jun-18	Trimestre que Reporta mar-18	Trimestre que Reporta dic-17	Trimestre que Reporta sep-17	Trimestre que Reporta jun-17	Trimestre que Reporta mar-17
Ventas o Ingresos Totales	1,027,484	992,357	1,029,559	1,038,270	1,010,714	970,808
Margen Operativo	1.09%	-2.01%	-0.09%	0.99%	0.06%	-1.53%
Gastos Generales y Administrativos	1,016,323	1,012,294	1,030,485	1,028,014	1,010,140	985,688
Utilidad o Pérdida Neta	11,161	(19,937)	(926)	10,256	574	(14,880)
Acciones Emitidas y en Circulación	100	100	100	100	100	100
Utilidad o Pérdida por Acción	112	(199)	(9)	103	6	(149)
Depreciación y Amortización	0	0	0	0	0	0
Utilidades o Pérdidas no Recurrentes	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Balance General	Trimestre que Reporta jun-18	Trimestre que Reporta mar-18	Trimestre que Reporta dic-17	Trimestre que Reporta sep-17	Trimestre que Reporta jun-17	Trimestre que Reporta mar-17
Activo Circulante	1,242,423	224,737	246,978	247,912	655,852	2,654,944
Activos Totales	70,164,016	69,146,330	69,168,571	69,169,504	69,169,244	67,660,085
Pasivo Circulante	1,075,431	68,906	71,210	71,217	70,952	67,286
Deuda a Largo Plazo	69,033,500	69,033,500	69,033,500	69,033,500	69,043,761	67,538,842
Acciones Preferidas						
Capital Pagado	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Utilidades Retenidas	51,169	40,008	59,945	60,871	50,615	50,041
Impuesto Complementario	(6,084)	(6,084)	(6,084)	(6,084)	(6,084)	(6,084)
Total Patrimonio	55,085	43,924	63,861	64,787	54,531	53,957
Razones Financieras:						
Dividendo / Acción	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda Total / Patrimonio	1,273	1,573	1,082	1,067	1,267	1,253
Capital de Trabajo	166,992	155,831	175,768	176,695	584,900	2,587,658
Razón Corriente	1.16	3.26	3.47	3.48	9.24	39.46
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	0.01	(0.02)	(0.00)	0.01	0.00	(0.02)

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos del trimestre finalizado el 30 de junio de 2018 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 Junio de 2018 como Anexo No 2.

V PARTE

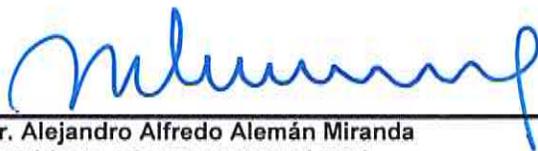
DIVULGACION

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 septiembre de 2018.



Sr. Alejandro Alfredo Alemán Miranda
Presidente y Representante Legal



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de Junio 2018

"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 junio de 2018 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, cambios en el patrimonio y Flujos de Efectivo por el período de seis meses terminados al 30 de junio 2018, 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.

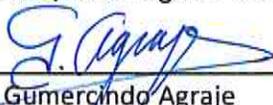
Responsabilidad del Contador Público

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 junio del 2018, 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, 30 de Agosto 2018



Lic. Gumerindo 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 Junio 2018

(Cifras en Balboas)

	Junio 2018	Diciembre 2017
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<i>Activos corrientes:</i>		
Efectivo (Nota 6)	1,076,400	70,960
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	129,112	139,107
Otros activos	36,911	36,911
Total de activos corrientes	<u>1,242,423</u>	<u>246,978</u>
<i>Activos no corrientes:</i>		
Préstamos por cobrar (Nota 9)	68,921,593	68,921,593
Total de activos no corrientes	<u>68,921,593</u>	<u>68,921,593</u>
TOTAL de los activos	<u>70,164,016</u>	<u>69,168,571</u>
<u>PASIVOS</u>		
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)	1,075,229	71,008
Cuenta por pagar relacionada	202	202
Total de pasivos corrientes	<u>1,075,431</u>	<u>71,210</u>
<u>PASIVOS</u>		
<i>Pasivos a largo plazo:</i>		
Bonos por pagar (Nota 11)	69,033,500	69,033,500
Total pasivos a largo plazo	<u>69,033,500</u>	<u>69,033,500</u>
TOTAL de los pasivos	<u>70,108,931</u>	<u>69,104,710</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social (Nota 13)	10,000	10,000
Utilidades retenidas	51,169	59,945
Impuesto complementario	(6,084)	(6,084)
TOTAL del patrimonio de los accionistas	<u>55,085</u>	<u>63,861</u>
TOTAL de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>70,164,016</u>	<u>69,168,571</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Resultados Integrales

Periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	Junio 2018	Junio 2017	Junio 2018	Junio 2017
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
INGRESOS:				
Ingresos por Comisiones				
Ingresos por Servicios Administrativos	24,102	7,331	24,102	7,331
Ingresos por Intereses (Nota 8)	1,003,383	1,003,383	1,995,739	1,974,191
TOTAL ingresos	1,027,484	1,010,714	2,019,841	1,981,522
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES				
Gastos Generales y Administrativos (Anexo 1)	12,940	6,757	32,877	21,637
Gastos por intereses	1,003,383	1,003,383	1,995,740	1,974,191
TOTAL gastos administrativos y generales	1,016,323	1,010,140	2,028,617	1,995,828
Utilidad antes del ISR	11,161	574	(8,776)	(14,306)
Impuesto sobre la Renta	-	-		
Utilidad (Pérdida) del periodo	11,161	574	(8,776)	(14,306)

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

**Estado de Cambios en el Patrimonio
Periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2018**

(Cifras en Balboas)

	Capital Pagado	Impuesto Complementario	Utilidades Retenidas	Total del Patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2016	10,000	(6,084)	64,921	68,837
Ganancia neta del periodo 2017			(4,976)	(4,976)
Saldo a Diciembre 31, 2017	10,000	(6,084)	59,945	63,861
Perdida del periodo, al 30 de junio 2018			(8,776)	(8,776)
TOTAL Patrimonio de los Accionistas	10,000	(6,084)	51,169	55,085

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Flujos de Efectivo

Periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Junio 2018 <u>No Auditado</u>	Dic. 2017 <u>Auditado</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación		
(Perdida) Ganancia del periodo	(8,776)	(4,976)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	9,995	93,693
Intereses por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	-	1,942,112
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)	1,004,221	(188)
Prestamos otorgados	-	(3,916,452)
Cuenta por pagar relacionada	-	18
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,005,440</u>	<u>(1,885,793)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Bonos por pagar	-	1,859,658
Impuesto complementario	-	(768)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>1,858,890</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	1,005,440	(26,921)
Efectivo al inicio del año	70,960	97,881
EFFECTIVO a Junio 30, 2018	<u>1,076,400</u>	<u>70,960</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio 2018

(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 Junio 2018, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente	Alejandro Alfredo Alemán Miranda
Secretario	José Raúl Arias
Tesorero	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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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 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 períodos anuales que comiencen a partir de enero 2013. La Compañía adoptará 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 períodos 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2013. La compañía adoptará 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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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 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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

6. Efectivo

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

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2017</u> <u>Auditado</u>
Efectivo en Banco	1,076,400	70,960
	<u>1,076,400</u>	<u>70,960</u>
Banco Prival - Cuenta Corriente	1,076,400	70,960
	<u>1,076,400</u>	<u>70,960</u>

7. Cuentas por cobrar

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

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2017</u> <u>Auditado</u>
<u>Servicios Administrativos</u>		
Inmobiliaria Albrook, S.A.	129,112	139,107
	<u>129,112</u>	<u>139,107</u>

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

<u>Servicios Administrativos</u>		
Inmobiliaria Albrook, S.A.	129,112	139,107
	<u>129,112</u>	<u>139,107</u>

Ingresos por intereses

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Junio 2017</u> <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	1,470,261	1,504,438
L.P. Century Investment Group Inc.	288,584	255,777
Albrook Publicidad, Inc.	123,736	104,329
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	113,158	109,647
	<u>1,995,739</u>	<u>1,974,191</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

9. Préstamos por cobrar

Albrook Leasing Company Inc. al 30 de Junio 2018 mantiene préstamos por cobrar a compañías relacionadas como se detallan a continuación:

	Junio 2018	Dic. 2017
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	51,541,593	51,541,593
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.	4,536,643	4,536,643
	<u>68,921,593</u>	<u>68,921,593</u>

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

Préstamo otorgado a cinco años a una tasa de interés fija del 5.75% anual, pagaderos trimestralmente los días 25 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, a partir del cuarto año se realizarán en forma consecutiva tres abonos semestrales del 5% cada uno del saldo insoluto, y un último pago al vencimiento por la totalidad en septiembre 2020.

10. Propiedad Planta y Equipo, neto

Al 30 de Junio 2018, la cuenta de propiedad planta y equipo se desglosan así:

	2017			
	Dic. 2017	Adiciones	Descartes	Junio 2018
<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	(798)			(798)
	<u>(798)</u>			<u>(798)</u>
	<u>-</u>			<u>-</u>

11. Bonos por pagar

En el mes de septiembre de 2015, 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.585-15 del 14 de septiembre de 2015.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

Series

Serie Garantizada Hasta 100,000,000

Bonos emitidos

Al 30 de Junio, los bonos emitidos por pagar y sus principales características se muestran a continuación:

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic.2017</u> <u>Auditado</u>
Serie:		
Serie A garantizada	<u>69,033,500</u>	<u>69,033,500</u>
	<u>69,033,500</u>	<u>69,033,500</u>

Fecha de vencimiento Resolución SMV No. 585-15:

Serie A: 5 años contados a partir de 30 de Junio 2015 la fecha de oferta.

Interés:

Serie A:

Tasa de Interés fija de 5.75% 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, sobre una serie de bienes inmuebles cuyo valor de avalúo representa por lo menos el 130% del saldo Insoluto de los Bonos sobre fincas de garantes hipotecarios propiedad de: Inmobiliaria Albroom Inc., Eventos Publicitarios Albroom, S.A., Albroom 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 junio, 30 de Junio y 30 de diciembre de cada año, a partir del cuarto año se realizarán en forma consecutiva tres abonos semestrales del 5% cada uno del saldo insoluto, y un último pago al vencimiento por la totalidad en septiembre 2020. O la redención Parcial o total del 100% del saldo insoluto de la serie A, lo que ocurra primero.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

Cualquier redención anticipada no podrá ser menor de 1, 000,000.00 a menos que el saldo Insoluto sea menor a ese monto

12. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar al 30 de Junio 2018 se detallan a continuación:

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2017</u> <u>Auditado</u>
I.T.B.M.S. por pagar	71,846	71,008
Intereses por pagar	<u>1,003,383</u>	<u> </u>
	<u>1,075,229</u>	<u>71,008</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.

	<u>Junio 2018</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2017</u> <u>Auditado</u>
100 Acciones emitidas y pagadas	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

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. 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

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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.

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.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.
Notas a los Estados Financieros
30 de Junio 2018

(Cifras en Balboas)

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	69,033,500	0.00	69,033,500

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

INFORMACIÓN ADICIONAL

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'C' followed by a horizontal line. Below the signature, the initials 'GM' are written in blue ink.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.**Gastos Generales y Administrativos****30 de Junio 2018**

Anexo - 1

(Cifras en Balboas)

	Junio 2018 <u>No Auditado</u>	Junio 2017 <u>Auditado</u>
Honorarios Profesionales	22,883	19,552
Impuesto-Tesoro Nacional	1,399	1,798
Notaría Registro Público		79
Multas y Recargos	7,667	
Timbres	16	23
Gastos Bancarios	694	58
Honorarios Legales	94	
Miscelaneos		127
Papelería e Impresiones	125	
Total de Gastos	<u>32,877</u>	<u>21,637</u>



FIDEICOMISO No. 13
Albrook Leasing Company, Inc.
CERTIFICACION TRIMESTRAL
(Al cierre del 30 de junio de 2018)

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, y modificado mediante enmienda al contrato de Fideicomiso fechada 16 de septiembre de 2015, con el objeto de establecer un patrimonio para garantizar a los Tenedores Registrados de la Emisión Pública de Bonos Corporativos de Albrook Leasing Company, Inc., autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ, mediante la Resolución SMV No.585-15 del 14 de septiembre del 2015 hasta por la suma de US\$100,000,000.00; 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 Fideicomitentes Garantes Hipotecarios, según los términos y condiciones establecidas en el Bono certifica que a la fecha de esta certificación el total del patrimonio administrado del Fideicomiso, es por la suma de US\$70,000,000.00, compuesto de los siguientes Bienes Fideicomitados:

1. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio constituida mediante la Escritura Pública No. 25,961 del 18 de diciembre de 2015, adicionada mediante la Escritura Pública No. 26,743 del 29 de diciembre de 2015 por la cual se aumentó Primera Hipoteca y Anticresis hasta por la suma de Setenta Millones (US\$70,000,000.00) a favor de Prival Trust, S.A. como fiduciario del fideicomiso de garantía que garantiza la Emisión Pública de Bonos Corporativos realizada por la sociedad Albrook Leasing Company, Inc.
2. Cualesquiera otros bienes o sumas de dinero que se traspasen al Fideicomiso por los Fideicomitentes o por aquellos otros Fideicomitentes que de tiempo en tiempo se incorporen al Fideicomiso cuyo valor sea suficiente para satisfacer la Cobertura de Garantías.

Prival Trust S.A.

Calle 50 y 71 San Francisco . Apartado 0832 - 00396 . Panamá

Teléfono: +507 303-1900 info.pa@prival.com www.prival.com



3. Cualesquiera otras sumas de dinero en efectivo que se traspasen al Fideicomiso o que se reciban de la ejecución de los gravámenes (netos de los gastos y costas de ejecución).

I. Concentración de los Bienes Fideicomitados al cierre de la presente certificación:

De la suma de US\$70,000,000.00 que representa el monto total del Patrimonio Fideicomitado que garantiza la Emisión Pública de Bonos Corporativos; al cierre de la presente certificación, les confirmamos las siguientes concentraciones en los mismos:

1. La suma de US\$70,000,000.00 en Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio.

II. Vencimiento de los Bienes Fideicomitados a la fecha de cierre de la presente certificación:

A. Sin Fecha de Vencimiento

No Aplica.

B. Con Fecha de Vencimiento

1. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación al derecho de dominio constituida mediante la Escritura Pública No. 25,961 del 18 de diciembre de 2015 adicionada mediante la Escritura Pública No. 26,743 del 29 de diciembre de 2015 por medio de la cual se aumentó hasta por la suma de Setenta Millones de Dólares (US\$70,000,000.00) sobre las siguientes fincas, a favor de Prival Trust, S.A. como fiduciario del fideicomiso constituido para garantizar la Emisión Pública de Bonos Corporativos realizada por la sociedad Albrook Leasing Company, Inc. cuyos avalúos tienen la siguiente fecha de vencimiento.



Propietario	# de Finca	Valor de Mercado de la Finca	Fecha de Avaluo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	Número de Avaluo
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59890	\$ 785,978.81	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3785
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59891	\$ 785,978.81	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3786
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59822	\$ 32,384.68	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59823	\$ 26,749.52	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	59824	\$ 24,849.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59825	\$ 24,487.58	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	59826	\$ 19,781.72	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59827	\$ 24,849.24	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59828	\$ 20,951.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	59829	\$ 19,789.56	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59830	\$ 19,916.24	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59831	\$ 21,557.23	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59832	\$ 24,849.24	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59833	\$ 27,038.48	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59834	\$ 27,874.32	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59835	\$ 28,741.68	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59836	\$ 26,849.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59837	\$ 32,798.40	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	59838	\$ 43,095.36	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59958	\$ 475,121.15	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59974	\$ 432,638.33	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	62998	\$ 512,445.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	62879	\$ 353,143.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	62894	\$ 248,715.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	62895	\$ 246,715.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	62896	\$ 246,715.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	71070	\$ 831,289.12	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	71085	\$ 725,535.13	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788

Inmobiliaria Albrook, S.A.	71086	\$ 741,862.47	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	71095	\$ 518,231.35	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	71098	\$ 432,680.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	71097	\$ 480,373.88	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77573	\$ 464,281.12	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77574	\$ 1,045,118.42	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77575	\$ 1,244,387.87	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77578	\$ 542,981.67	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77579	\$ 542,981.67	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77580	\$ 746,974.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77583	\$ 1,187,860.67	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77622	\$ 182,839.45	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77632	\$ 1,007,464.54	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77634	\$ 857,806.72	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77635	\$ 730,689.84	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77637	\$ 1,397,848.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77638	\$ 748,350.43	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77639	\$ 692,830.77	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77640	\$ 1,080,611.30	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77641	\$ 759,243.50	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77642	\$ 299,217.68	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77645	\$ 259,251.67	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77653	\$ 593,024.95	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77654	\$ 437,892.00	25 de septiembre de 2017	25 de septiembre de 2020	Malloi & Malloi	4081
Albrook Publicidad, Inc.	77655	\$ 694,827.13	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77657	\$ 416,558.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77658	\$ 260,002.93	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77659	\$ 288,855.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788
Albrook Publicidad, Inc.	77661	\$ 397,514.13	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Malloi & Malloi	3788

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391470	S 184,912.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391472	S 175,843.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391473	S 175,843.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391474	S 184,912.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391475	S 184,912.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391476	S 175,843.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391477	S 175,843.20	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391478	S 184,912.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391479	S 924,512.00	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	398274	S 502,469.60	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	398275	S 480,069.33	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391482	S 15,468.88	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391481	S 9,082.08	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391359	S 681,326.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391360	S 638,576.80	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391364	S 1,139,802.86	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391375	S 755,893.40	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391379	S 790,533.33	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391380	S 790,533.33	22 de mayo de 2015	22 de mayo de 2018	Molloi & Molloi	3788

III. Condiciones de cobertura de garantías establecidas en el Prospecto Informativo a la fecha de la presente certificación:

Coberturas de Garantías:

Mantener Primera Hipoteca y Anticresis con limitación al derecho de dominio sobre Bienes Inmuebles que su valor de avalúo represente al menos 130% del saldo insoluto de la Emisión. De acuerdo con confirmación del Agente de Pago de la Emisión, a la fecha el saldo insoluto de la Emisión, es decir los bonos emitidos y en circulación es por la suma de US\$69,033,500.00:

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$89,743,550.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$90,107,494.95 lo que representa un excedente de US\$363,944.95.

IV. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres a la fecha de la presente certificación según el Prospecto Informativo:

- Septiembre 2017

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$89,743,550.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$90,086,161.75, lo que representa un excedente de US\$342,611.75.

- **Diciembre 2017**

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$89,743,550.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$90,086,161.75 lo que representa un excedente de US\$342,611.75

- **Marzo 2018**

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$89,743,550.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$90,107,494.95 lo que representa un excedente de US\$363,944.95

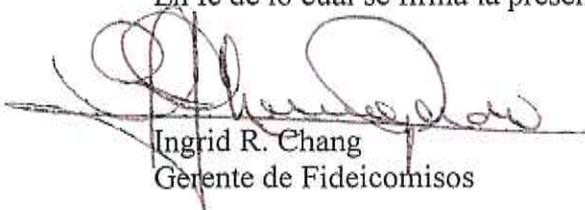
I. Condiciones de cobertura de garantías que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:

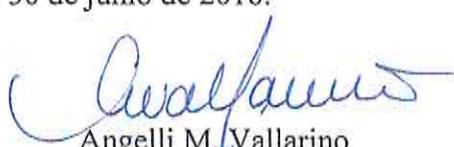
La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (69,033,500.00) es igual a 1.02.

IV. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha de la presente certificación:

- **Septiembre 2017:** El resultado que da dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (69,033,500.00) es igual a 1.02.
- **Diciembre 2017:** La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (69,033,500.00) es igual a 1.02.
- **Marzo 2018:** La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (69,033,500.00) es igual a 1.02.

En fe de lo cual se firma la presente certificación, hoy 30 de junio de 2018.


Ingrid R. Chang
Gerente de Fideicomisos


Angelli M. Vallarino
Abogada Jr. de Fideicomisos

