

ALBROOK LEASING COMPANY INC
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL (Formulario IN-T)
TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

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
Modificada por Resolucion SMV-145-2020 del 8 de abril 2020 y Resolucion SMV-335-2020 de 22 de julio 2020

DIRECCION DEL EMISOR: Calle 56 A Este, San Francisco, Edificio Arizona, Ciudad de Panamá, Rep. De Panamá

NOMBRE PERSONAL DE CONTACTO: Miriam Moreno; Alexander Saira

DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO DEL EMISOR: mmoreno@glp.com.pa ; asaira@glp.com.pa

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL: 
ALEJANDRO 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-sep-21	31-dic-20
	No auditados	Auditados
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo Disponible	5,550	2,064
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas		89,508
Otros Activos	41,479	35,017
	<u>47,029</u>	<u>126,589</u>
<u>Pasivos corrientes</u>		
Cuenta Relacionada	43,642	64,425
Gastos acumulados por pagar		61,536
	<u>43,642</u>	<u>125,961</u>
Índice de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente)	1.08	1.00

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 septiembre 2021. La compañía muestra un índice de liquidez razonable, la razón corriente refleja un índice de 1.0 % en diciembre 2020 de igual forma 1.08 % en septiembre 2021. El índice que se muestra es razonable ya que cubre su pasivo corriente 1 a 1

Al 30 de septiembre 2021, hay un total de B/. 5,550 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-sep-21	31-dic-20
	No auditados	Auditados
Pasivos	66,822,695	62,428,695
Capital	10,000	10,000
Utilidades acumuladas	(599)	(3,061)
Impuesto Complementario	(6,311)	(6,311)
Total del Recurso de Capital	<u>3,090</u>	<u>628</u>

El patrimonio de la Compañía al 30 de septiembre 2021 reflejaba un valor de B/. 3,388 conformado por acciones por un valor nominal de B/. 10,000 y pérdidas acumuladas por un valor de 301, impuesto complementario por un valor de (6,311). Los pasivos totalizan B/. 66,822,695 conformados por bonos emitidos por pagar por un valor de B/. 62,302,734. Intereses por pagar al 30 de junio septiembre por un valor de B/. 4,476,319; y B/. 43,642 en cuentas por pagar a relacionadas.

Al 30 de septiembre 2021, la razón de endeudamiento se mantiene en 1.0 %, el mismo valor que termino en diciembre 2020, El principal pasivo que mantiene la compañía es B/. 62,302,734 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 6 por ciento anual.



C. Resultados de las Operaciones

(en balboas)	30-sep-21	30-sep-20
	No auditados	Auditados
Ingresos		
Servicios Administrativos		56,323
Intereses		2,726,610
Otros Ingresos	3,821	12,728
	<u>3,821</u>	<u>2,795,661</u>
Gastos		
Gastos Generales y administrativos	1,061	60,111
Gastos Financieros		2,726,610
	<u>1,061</u>	<u>2,786,721</u>
Utilidad neta antes de impuestos	2,760	8,940
Impuesto Sobre la Renta		
(Pérdida) Ganancia neta	<u>2,760</u>	<u>8,940</u>

El trimestre terminado el 30 de septiembre 2021 los ingresos hacen un total de B/. 3,821 producto de la devolución de los excedentes de periodos anteriores. Los gastos para el mismo periodo suman un total de B/. 1,061. estos se componen de Impuestos por un valor de B/. 150 y Gastos bancarios por B/. 912 Generando como resultado una utilidad de B/. 2,760 por los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre 2021

Se observo que los Ingresos disminuyen en relación al año anterior, en su principal ítems, Ingresos por intereses, este obedece que producto de la Pandemia, se han aplicado medidas de pago a los intereses generados por la emision de bonos, los mismos estan siendo cubiertos por los garantes hipotecarios bajo un fideicomiso.

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.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021 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 2021 como Anexo No

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 2021.



Sr. Alejandro Alemán Miranda
Presidente y Representante Legal



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

"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 2021 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 2021, 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

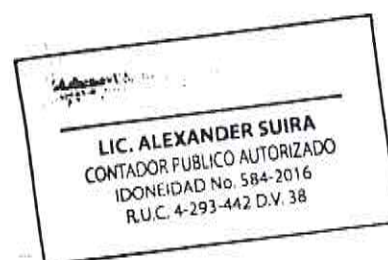
Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la 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 2021, 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 noviembre 2021

Lic. Alexander Suiira
C.P.A. # 584-2016



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 - 20

INFORMACIÓN ADICIONAL

Anexo 1 – Gastos



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Situación Financiera 30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2021	Diciembre 2020
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
ACTIVOS		
<i>Activos corrientes:</i>		
Efectivo (Nota 6)	5,550	2,064
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)		89,508
Otros activos	41,479	35,017
Total de activos corrientes	47,029	126,589
<i>Activos no corrientes:</i>		
Préstamos por cobrar (Nota 9)	62,302,734	62,302,734
Propiedad, planta y equipo (Nota 10)		
Intereses por cobrar	4,476,319	
Total de activos no corrientes	66,779,053	62,302,734
TOTAL de los activos	66,826,083	62,429,323
PASIVOS		
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)		61,536
Cuenta por pagar relacionada	43,642	64,425
Total de pasivos corrientes	43,642	125,961
PASIVOS		
<i>Pasivos a largo plazo:</i>		
Intereses por pagar	4,476,319	
Bonos por pagar (Nota 11)	62,302,734	62,302,734
Total pasivos a largo plazo	66,779,053	62,302,734
TOTAL de los pasivos	66,822,695	62,428,695
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social (Nota 13)	10,000	10,000
Utilidades retenidas	(301)	(3,061)
Impuesto complementario	(6,311)	(6,311)
TOTAL del patrimonio de los accionistas	3,388	628
TOTAL de pasivos y patrimonio de los accionistas	66,826,083	62,429,323

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Resultados Integrales

Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>TRIMESTRE</u>		<u>ACUMULADO</u>	
	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
<u>INGRESOS:</u>				
Ingresos por Servicios Administrativos		34,788		56,323
Ingresos por Intereses (Nota 8)		915,504		2,726,610
Otros Ingresos	<u>641</u>	<u>12,703</u>	<u>3,821</u>	<u>12,728</u>
TOTAL ingresos	<u>641</u>	<u>962,995</u>	<u>3,821</u>	<u>2,795,661</u>
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES</u>				
Gastos Generales y Administrativos (Anexo 1)	<u>342</u>	<u>3,788</u>	<u>1,061</u>	<u>60,111</u>
Gastos por intereses		<u>915,504</u>		<u>2,726,610</u>
TOTAL gastos administrativos y generales	<u>342</u>	<u>919,292</u>	<u>1,061</u>	<u>2,786,721</u>
Utilidad antes del ISR	<u>298</u>	<u>43,703</u>	<u>2,760</u>	<u>8,940</u>
Impuesto sobre la Renta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) del periodo	<u>298</u>	<u>43,703</u>	<u>2,760</u>	<u>8,940</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Capital Pagado	Impuesto Complementario	Utilidades Retenidas	Total del Patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2019	10,000	(6,199)	58,045	61,846
Perdida neta del periodo 2020			(61,106)	(61,106)
Impuesto complementario		(112)		
Saldo a Diciembre 31, 2020	10,000	(6,311)	(3,061)	628
Utilidad del periodo, al 30 de Septiembre 2021			2,760	2,760
TOTAL Patrimonio de los Accionistas	10,000	(6,311)	(301)	3,388

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Estado de Flujos de Efectivo

Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Dic. 2020 <u>Auditado</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación		
(Perdida) Ganancia del periodo	2,760	(61,106)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar Partes Relacionadas (Nota 7)	89,508	(47,151)
Otros Activos	(6,462)	
Gastos acumulados por pagar y otras (Nota 12)	(61,536)	(2,594)
Intereses por pagar	4,476,319	109,432
Intereses Por Cobrar	(4,476,319)	
Cuentas por pagar y otros pasivos	(20,783)	5
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,487</u>	<u>(1,414)</u>
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Impuesto complementario	-	(112)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(112)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	3,487	(1,527)
Efectivo al inicio del año	2,064	3,592
EFFECTIVO a Septiembre 30, 2021	<u>5,551</u>	<u>2,064</u>



ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(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 2021, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Presidente
Secretario
Tesorero

Alejandro Alfredo Alemán Miranda
José Raúl Arias
Miriam Moreno Rojas

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 2021

(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 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 valor razonable, así como información acerca de la incertidumbre inherente a las mediciones del valor razonable.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

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 Septiembre 2021

(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 Septiembre 2021

(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 Septiembre 2021

(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 Septiembre 2021

(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 Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

6. Efectivo

Al 30 de septiembre 2021 los saldos en efectivo se presentaban así:

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Dic. 2020 <u>Auditado</u>
Efectivo en Banco	<u>5,550</u>	<u>2,064</u>
	<u>5,550</u>	<u>2,064</u>
Banco Prival - Cuenta Corriente	<u>5,893</u>	<u>2,064</u>
	<u>5,893</u>	<u>2,064</u>

7. Cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre 2021 los saldos en cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Dic. 2020 <u>Auditado</u>
Intereses		
Albrook Publicidad		50,032
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.		<u>39,476</u>
		<u>89,508</u>

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Al 30 de septiembre 2021 los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan a continuación:

Intereses Cuentas por Cobrar

Albrook Publicidad	50,032
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	<u>39,476</u>
	<u>89,508</u>

Ingresos por intereses

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Septiembre 20 <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.		1,964,509
L.P. Century Investment Group Inc.		404,937
Albrook Publicidad, Inc.		198,617
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.		<u>158,547</u>
		<u>2,726,610</u>

Ingresos por Servicios Administrativos

	Septiembre 2020 <u>Auditado</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	40,615
L.P. Century Investment Group Inc.	8,336
Albrook Publicidad, Inc.	4,100
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	<u>3,272</u>
	<u>56,323</u>

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

9. Prestamos por cobrar

Albrook Leasing Company Inc. al 30 de septiembre 2021 mantiene préstamos por cobrar a compañías relacionadas como se detallan a continuación:

	<u>Septiembre 2021</u> <u>No Auditado</u>	<u>Dic. 2020</u> <u>Auditado</u>
Prestamos por cobrar largo plazo	62,302,734	62,302,734
Total Prestamos por cobrar	<u>62,302,734</u>	<u>62,302,734</u>
Inmobiliaria Albrook, S.A.	44,922,734	44,922,734
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>4,536,643</u>	<u>4,536,643</u>
	<u>62,302,734</u>	<u>62,302,734</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, septiembre, 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.

Modificación de Términos

El pago de intereses correspondiente al 30 de septiembre de 2020, los saldos correspondientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020, que conforme a lo registrado mediante la Resolución No.SMV-335-20 de 22 de julio de 2020, serían pagaderos a partir del 31 de enero de 2021, así como los intereses acumulados hasta el 31 de enero de 2021, serán efectuados por el Emisor en la Nueva Fecha de Vencimiento de la Emisión 31 de diciembre 2023.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

10. Propiedad Planta y Equipo, neto

Al 30 de septiembre la cuenta de propiedad planta y equipo se desglosan así:
2021

	Diciembre 2020	Adiciones	Descartes	Dic.2021
<i>Costo:</i>				
Equipo de Oficina	798			798
	<u>798</u>	0.00	0.00	<u>798</u>
<i>Depreciación y amortización acumulada:</i>				
Equipo de Oficina	(798)			(798)
	<u>(798)</u>			<u>(798)</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.

Serie

Serie Garantizada Hasta 100,000,000

Bonos emitidos

30 de septiembre 2021 los bonos emitidos por pagar y sus principales características se muestran a continuación:

	Septiembre2021 <u>No Auditado</u>	Dic..2020 <u>Auditado</u>
Serie:		
Serie A Garantizada porción largo plazo	62,302,734	62,302,734
	<u>62,302,734</u>	<u>62,302,734</u>

Fecha de vencimiento Resolución SMV No. 585-15:

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

Modificación de términos:

La nueva fecha de vencimiento será el 31 de diciembre 2023

Interés:

Serie A:

Tasa de Interés fija de 5.75% anual

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

Modificación de términos:

A partir de septiembre 2020 la Tasa de Interés se fija en 6.00% 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 Albrook Inc., Eventos Publicitarios Albrook, S.A., Albrook Publicidad Inc., L.P. Century Investment Group Inc.

Modificación de términos:

Los Bienes Fideicomitidos están o estarán, según corresponda, conformados por:

- Cesión incondicional e irrevocable del cien por ciento (100%) de los cánones de arrendamiento que se deriven de los contratos de arrendamiento sobre los Bienes Inmuebles otorgados en garantía, los cuales se depositarán en la Cuenta de Concentración de Inmobiliaria Albrook, S.A., en la Cuenta de Concentración de Eventos Publicitarios Albrook S.A., en la Cuenta de Concentración de Albrook Publicidad, Inc., y la Cuenta de Concentración de L.P. Century Investment Group, Inc., o en cualquier otra cuenta fiduciaria que sea aperturada por el Fiduciario para la administración del Fideicomiso. Los Fideicomitentes Garantes deberán descontar (i) los costos de las pólizas de seguros de los Bienes Inmuebles, (ii) los impuestos sobre Bienes Inmuebles, (iii) el pago de la cuota de mantenimiento de los Bienes Inmuebles que no estén arrendados, (iv) el pago de los intereses trimestrales, (v) hasta siete mil quinientos Dólares (US\$7,500.00) al mes, correspondientes a dos (2) salarios mensuales de un administrador, un contador así como los gastos de oficina, legal y papelería. Si los flujos de dinero procedentes de los cánones de arrendamiento que se deriven de los contratos de arrendamiento sobre los Bienes Inmuebles otorgados en garantía han sido suficientes para cancelar los correspondientes pagos de intereses trimestrales a los Tenedores Registrados de los Bonos, el Fideicomiso de Garantía devolverá a los Fideicomitentes Garantes el monto de hasta al cinco por ciento (5%) de los flujos de dinero correspondientes a los tres (3) meses anteriores, menos los siete mil quinientos Dólares (US\$7,500.00) previamente descontados.

"Cash flow Sweep": El exceso de los flujos de dinero procedentes de los cánones de arrendamiento que se deriven de los contratos de arrendamientos sobre los Bienes Inmuebles otorgados en garantía, después de los descuentos previamente mencionados, amortizará cualquier pago diferido en Fechas de Pagos anteriores, que no fueron cancelados previamente.

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

El Emisor suscribirá una Tercera Enmienda al Contrato de Fideicomiso de Garantía constituido a favor de los tenedores registrados de la Emisión bajo la Resolución SMV No. 585-15 de 14 de septiembre de 2015, modificada mediante Resolución SMV-145-20 de 8 de abril de 2020 y Resolución SMV-335-20 de 22 de julio de 2020, la cual será protocolizada mediante escritura pública e inscrita en el Registro Público dentro de un periodo no mayor de ciento veinte (120) días calendarios desde la fecha de notificación de la resolución que autorice el registro de la modificación de términos y condiciones de la Emisión.

Fecha de pago:

Serie A:

Los intereses de la serie A se pagarán trimestralmente, los días 30 de Septiembre, 30 de Septiembre 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.

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

Modificación de términos:

El pago de intereses correspondiente al 30 de septiembre de 2020, los saldos correspondientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020, que conforme a lo registrado mediante la Resolución No.SMV-335-20 de 22 de julio de 2020, serían pagaderos a partir del 31 de enero de 2021, así como los intereses acumulados hasta el 31 de enero de 2021, serán efectuados por el Emisor en la Fecha de Vencimiento de la Emisión.

Los pagos de intereses correspondientes al 30 de septiembre de 2021, al 30 de septiembre de 2021, al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de diciembre de 2021, serán efectuados por el Emisor con los flujos de dinero provenientes del cien por ciento (100%) de los cánones de arrendamiento que se deriven de los contratos de arrendamiento sobre los Bienes Inmuebles otorgados en garantía, los cuales serán cedidos en forma incondicional e irrevocable al Fideicomiso de Garantía

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

de la Emisión, y serán utilizados para el pago total o parcial de los intereses correspondientes a esas fechas de pago de interés. En caso de que tales flujos de dinero no sean suficientes para cancelar dichos pagos de intereses, el saldo correspondiente será acumulado y pagado por el Emisor en la Fecha de Vencimiento.

Canje de Bonos:

Intercambio de Bonos Corporativos Serie A por Serie B hasta por 29,000,000 con fecha de vencimiento al 31 de diciembre 2023. Serie B de la Emisión de Bonos Corporativos (en adelante los "Bonos de la Serie B") emitidos por el Emisor y autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores, según consta mediante Resolución SMV No. 585-15 de 14 de septiembre de 2015, modificada mediante Resolución SMV-145-20 de 8 de abril de 2020, Resolución SMV-335-20 de 22 de julio de 2020 y Resolución SMV-70-21 de 26 de febrero de 2021 (en adelante la "Emisión"), con fecha de emisión 15 de abril de 2021. Los Bonos de la Serie B son bonos "cupón cero" por lo tanto, no pagan intereses periódicamente. Todos los intereses son pagaderos al vencimiento. Los Bonos de la Serie B podrán ser redimidos por el Emisor, total o parcialmente, en cualquier momento y en cualquier Fecha Pago posterior a la Fecha de Emisión.

12. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar al 30 de septiembre 2021 se detallan a continuación:

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Dic. 2020 <u>Auditado</u>
I.T.B.M.S. por pagar		61,536
		<u>61,536</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.

	Septiembre 2021 <u>No Auditado</u>	Dic. 2020 <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 2021

(Cifras en Balboas)

14. Eventos posteriores

Como consecuencia de la crisis sanitaria que afronta el país actualmente, el ministerio de salud, mediante decreto ejecutivo 500 del 19 de marzo que aprueba medidas sanitarias adicionales, para reducir, mitigar y controlar la propagación de la pandemia por la enfermedad Coronavirus Covid-19, ha dispuesto el cierre temporal de nuestro local comerciales y hemos reducido nuestras operaciones a un 80% para poder mantener nuestras operaciones con el teletrabajo y nuestro negocio en marcha.

El brote de covid-19 ha traído incertidumbre a las empresas y económicas a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. El impacto de la empresa dependerá en gran medida de que tan rápido se reanude la actividad economía en el país y a nivel mundial. La administración de la empresa se encuentra realizando un monitoreo permanente sobre esta situación a fin de minimizar los impactos en sus operaciones para asegurar la continuidad y sostenibilidad del negocio hacia adelante.

15. Contingencia

Como consecuencia de la pandemia global generada por el Covid-19, el Gobierno Nacional de la República de Panamá ha tomado medidas para proteger a la población, entre las cuales se decretó Estado de Emergencia declarado mediante la Resolución de Gabinete No.11 de 13 de marzo de 2020 y mediante Decreto Ejecutivo No. 500 de 19 de marzo de 2020 se decretó el cierre temporal de las actividades comerciales y empresas en el territorio nacional, con ciertas excepciones, a partir del 20 de marzo de 2020, afectando directamente las actividades administrativas, operativas y comerciales del Emisor.

Por lo anterior, el Emisor desea acogerse al Acuerdo 7-2020 y sus modificaciones, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores. En el caso de la Serie A de Bonos de ALBROOK LEASING COMPANY INC., las razones expuestas fueron las siguientes:

"A raíz de la crisis económica causada por la Pandemia Covid 19, se hace mención de las siguientes situaciones:

- Suspensión temporal de las actividades de locales comerciales en el territorio nacional desde viernes 20 de marzo (declarado a través del Decreto Ejecutivo No. 500 del 20 de marzo),
- Las medidas mencionadas anteriormente han afectado la capacidad de generación de Ingresos de la Empresa, en razón de que:
 - El Emisor no puede continuar con el cobro de los alquileres, ya que su principal actividad económica es el Arrendamiento de

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

Locales comerciales ubicados en el Centro Comercial Albroom Mall.

- No se está recibiendo visitas de potenciales clientes interesados en compra o alquiler de locales comerciales.
-

Tomando en consideración las razones expuestas por ALBROOK LEASING COMPANY INC., es necesario, para modificar la Serie A de Bonos bajo el Acuerdo 7-2020 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores y sus modificaciones, que los Tenedores Registrados de la Serie A de Bonos aprueben la modificación de los términos y condiciones de dicha Serie. Ver Nota 11.

16. 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.

17. 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 2021

(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	62,302,734		62,302,734

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

INFORMACIÓN ADICIONAL

2
2

ALBROOK LEASING COMPANY, INC.

Gastos Generales y Administrativos

Anexo - 1

30 de Septiembre 2021

(Cifras en Balboas)

	Septiembre 2021	Septiembre 2020
	<u>No Auditado</u>	<u>Auditado</u>
Honorarios Legales		3732
Honorarios Profesionales		37,108
Tasa Modificacion		5,000
Tarifa Supervision Mantenimiento Bonos		12,703
Impuesto-Tesoro Nacional	150	
Gastos Bancarios	912	1,569
Total de Gastos	<u>1,061</u>	<u>60,112</u>

FIDEICOMISO No. 13

Albrook Leasing Company, Inc.

CERTIFICACIÓN TRIMESTRAL

(Al cierre del 30 de septiembre de 2021)

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. Cesión incondicional e irrevocable a favor de Prival Trust, S.A. del 100% de los cánones de arrendamiento que se deriven de los contratos de arrendamiento que se encuentren vigentes sobre los Bienes Inmuebles otorgados en garantía, los cuales se depositarán en las Cuentas de Concentración del Fideicomiso o en cualquier otra cuenta fiduciaria que sea aperturada por Prival Trust, S.A., en su calidad de fiduciario, para la administración del Fideicomiso y serán utilizados para el pago total o parcial de los intereses de la Emisión. A la fecha de esta certificación el Fideicomiso tiene cedida la suma de US\$287,296.86 en arrendamientos mensuales.
3. Cuentas Fiduciarias, las cuales a la fecha de cierre del presente informe mantenían depositada la suma total de US\$400.30
4. 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.

Two handwritten signatures in blue ink are located in the bottom right corner of the page. One signature is a stylized 'A' or similar character, and the other is a more complex, cursive signature.

5. 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.
2. La suma de US\$287,296.86 en arrendamientos mensuales en cánones de arrendamiento mensuales cedidos irrevocablemente.
3. La suma de US\$400.30 que se mantenían depositada en las Cuentas Fiduciarias

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

A. Sin Fecha de Vencimiento

Sin fecha de Vencimiento:

Bien Fideicomitado	Valor	Fecha de Vencimiento
Cuentas Fiduciarias	US\$400.30	Sin Fecha de Vencimiento

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	Código de Ubicación	Valor de Mercado de la Finca	Fecha de Avalúo	Fecha de Vencimiento	Nombre de la Avaluadora	Número de Avalúo
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59690	8720	B/.988,585.00	19 de agosto de 2021	19 de agosto de 2024	AVALÚOS E INSPECCIONES DEL ISTMO	AG-117-21
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59691	8720	B/.988,585.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59822	8720	B/.43,740.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59823	8720	B/.34,200.00				
Albrook Publicidad, Inc.	59824	8720	B/.32,940.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59825	8720	B/.32,700.00				
Albrook Publicidad, Inc.	59826	8720	B/.26,600.00				



Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59827	8720	B/.33,220.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59828	8720	B/.27,840.00				
Albrook Publicidad, Inc.	59829	8720	B/.26,680.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59830	8720	B/.26,680.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59831	8720	B/.27,840.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59832	8720	B/.33,220.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59833	8720	B/.36,440.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59834	8720	B/.36,760.00				

Handwritten signature and initials in blue ink.

Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59835	8720	B/.36,040.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59836	8720	B/.35,900.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59837	8720	B/.44,200.00				
Albrook Publicidad, Inc.	59838	8720	B/.58,080.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59958	8720	B/.417,126.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	59974	8720	B/.394,060.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	59998	8720	B/.482,600.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	62679	8720	B/.702,560.00				
Albrook Publicidad, Inc.	62694	8720	B/.216,600.00				

Albrook Publicidad, Inc.	62695	8720	B/.216,600.00				
Albrook Publicidad, Inc.	62696	8720	B/.216,600.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	71070	8720	B/.1,025,050.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	71085	8720	B/.641,706.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	71086	8720	B/.655,804.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	71095	8720	B/.455,164.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	71096	8720	B/.380,000.00				
Albrook Publicidad, Inc.	71097	8720	B/.427,044.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77573	8720	B/.572,585.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77574	8720	B/.572,585.00				

Handwritten signature/initials in blue ink.

Albrook Publicidad, Inc.	77575	8720	B/.1,045,460.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77578	8720	B/.669,500.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77579	8720	B/.669,500.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77580	8720	B/.848,835.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77583	8720	B/.1,227,460.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77622	8720	B/.133,722.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77632	8720	B/.1,092,728.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77634	8720	B/.707,294.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77635	8720	B/.785,802.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77637	8720	B/.1,515,934.00				

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]

Inmobiliaria Albrook, S.A.	77640	8720	B/.878,066.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77641	8720	B/.662,036.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77642	8720	B/.262,694.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77645	8720	B/.315,400.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77653	8720	B/.586,682.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	77654	8720	B/.365,712.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77655	8720	B/.582,806.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77657	8720	B/.365,712.00				
Albrook Publicidad, Inc.	77658	8720	B/.228,266.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	77659	8720	B/.262,200.00				

Albrook Publicidad, Inc.	77661	8720	B/.348,992.00				
Albrook Publicidad, Inc.	85218	8720	B/.945,000.00				
Albrook Publicidad, Inc.	85219	8720	B/.945,000.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	85222	8720	B/.801,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90637	8720	B/.650,000.00				
Albrook Publicidad, Inc.	90647	8720	B/.199,500.00				
Albrook Publicidad, Inc.	90648	8720	B/.348,270.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90649	8720	B/.224,900.00				
Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	90653	8720	B/.438,750.00				

Eventos Publicitarios Albrook, S.A.	90654	8720	B/.688,870.00				
Albrook Publicidad, Inc.	90663	8720	B/.471,835.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90689	8720	B/.73,120.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90692	8720	B/.160,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90693	8720	B/.160,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90694	8720	B/.160,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90718	8720	B/.728,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90719	8720	B/.291,520.00				

Handwritten signature or initials in blue ink.

L.P. Century Investment Group, Inc.	90720	8720	B/.291,520.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90721	8720	B/.446,880.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90722	8720	B/.504,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90723	8720	B/.401,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90724	8720	B/.405,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90725	8720	B/.405,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90726	8720	B/.405,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90727	8720	B/.405,920.00				

[Handwritten signature]

L.P. Century Investment Group, Inc.	90728	8720	B/.405,920.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90730	8720	B/.507,600.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90731	8720	B/.404,880.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90732	8720	B/.404,880.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90733	8720	B/.404,880.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90734	8720	B/.404,880.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90735	8720	B/.514,960.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90736	8720	B/.599,680.00				

Handwritten signature/initials in blue ink.

L.P. Century Investment Group, Inc.	90737	8720	B/.525,200.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90738	8720	B/.650,560.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90742	8720	B/.28,500.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90744	8720	B/.28,500.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90745	8720	B/.28,500.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90746	8720	B/.28,500.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90747	8720	B/.28,500.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90749	8720	B/.28,500.00				

L.P. Century Investment Group, Inc.	90752	8720	B/.21,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90753	8720	B/.21,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90754	8720	B/.21,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90755	8720	B/.18,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90756	8720	B/.18,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90757	8720	B/.18,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90758	8720	B/.18,000.00				
L.P. Century Investment Group, Inc.	90761	8720	B/.22,500.00				

[Handwritten signature]

L.P. Century Investment Group, Inc.	90762	8720	B/.44,730.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396231	8720	B/.1,170,975.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391362	8720	B/.699,140.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391366	8720	B/.381,290.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391371	8720	B/.427,700.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391372	8720	B/.427,700.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391373	8720	B/.438,425.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391374	8720	B/.611,390.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391377	8720	B/.633,230.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391392	8720	B/.1,023,880.00				

[Handwritten signature]

Inmobiliaria Albrook, S.A.	396240	8720	B/.3,705,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396243	8720	B/.2,484,170.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391400	8720	B/.800,540.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391401	8720	B/.347,555.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391402	8720	B/.673,725.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391403	8720	B/.790,790.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391408	8720	B/.535,600.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391411	8720	B/.648,245.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391412	8720	B/.577,200.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391440	8720	B/.534,014.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396263	8720	B/.354,654.00				

[Handwritten signature]

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391443	8720	B/.539,296.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391444	8720	B/.919,258.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396265	8720	B/.1,799,680.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396266	8720	B/.1,910,070.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391446	8720	B/.225,606.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391352	8720	B/.1,114,610.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391353	8720	B/.2,810,430.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391480	8720	B/.522,500.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391423	8720	B/.482,068.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391424	8720	B/.380,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391425	8720	B/.508,630.00				

Inmobiliaria Albrook, S.A.	396256	8720	B/.235,144.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396257	8720	B/.418,570.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396253	8720	B/.803,206.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	30126995	8720	B/.194,560.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391427	8720	B/.199,804.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391428	8720	B/.136,002.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391429	8720	B/.136,458.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396262	8720	B/.259,426.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391431	8720	B/.431,452.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391432	8720	B/.377,606.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391433	8720	B/.370,880.00				

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391435	8720	B/.540,930.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391437	8720	B/.532,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391438	8720	B/.532,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391439	8720	B/.532,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391441	8720	B/.824,372.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391442	8720	B/.890,188.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391445	8720	B/.919,258.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391448	8720	B/.119,662.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391450	8720	B/.180,576.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391451	8720	B/.393,870.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391452	8720	B/.371,108.00				

Handwritten signature and initials in blue ink.

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391455	8720	B/.229,406.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396960	8720	B/.259,122.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391456	8720	B/.228,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396270	8720	B/.225,834.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391457	8720	B/.228,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391458	8720	B/.228,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391459	8720	B/.228,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391460	8720	B/.298,490.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391463	8720	B/.236,626.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391464	8720	B/.333,602.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396272	8720	B/.334,248.00				

f
W
Q

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391465	8720	B/.333,602.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391466	8720	B/.333,602.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391467	8720	B/.337,402.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391468	8720	B/.265,164.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391470	8720	B/.168,910.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391472	8720	B/.160,626.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391473	8720	B/.160,626.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391474	8720	B/.168,910.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391475	8720	B/.168,910.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391476	8720	B/.160,626.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391477	8720	B/.160,626.00				

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391478	8720	B/.168,910.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391479	8720	B/.788,880.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396274	8720	B/.428,754.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	396275	8720	B/.409,640.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391482	8720	B/.14,490.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391481	8720	B/.9,180.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391359	8720	B/.784,290.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391360	8720	B/.735,540.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391364	8720	B/.1,021,475.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391375	8720	B/.869,895.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	391379	8720	B/.910,000.00				

Handwritten marks: a checkmark, a circled 'a', and the letters 'RP'.

Inmobiliaria Albrook, S.A.	391380	8720	B/.910,000.00				
Inmobiliaria Albrook, S.A.	30136239	8720	B/.7,674,632.00				

- Cesión irrevocable a favor de Prival Trust, S.A., en su calidad de fiduciario, de los cánones de arrendamiento, presentes y futuros, derivados de los Contratos de Arrendamiento de los Bienes Inmuebles otorgados en Primera Hipoteca y Anticresis, los cuales se depositan en las Cuentas de Concentración del Fideicomiso:

Número de finca	Numero de Local	Nombre del Arrendatario / Razón Social	Razón Comercial	Cánon Mensual al cierre de septiembre 2021
85218	48H	THAIMA PANAMA, S.A.	EL TRAPICHE	\$ 10,437.40
85219	48I	THAIMA PANAMA, S.A.		
59831	W-11	Wendy's	Wendy's	\$ 430.66
59832	W-12	Leños y Carbon	Leños y Carbon	\$ 535.34
59833	W-13			\$ 573.98
59835	W-15			\$ 569.18
59836	W-16			\$ 574.69
59837	W-17			\$ 667.09
59822	W-2			Noventa Grado
59826	W-6	ALIMENTOS, DISTRIBUCIÓN Y SERVICIOS, S.A.	BURGER KING	\$ 159.96

59829	W-9	MR. CHEN CORPORATION	MR. CHEN	\$ 186.79
59830	W-10	SUSHI EXPRESS, S.A.	SUSHI EXPRESS	\$ 222.92
59838	W-18	BARCENAS GROUP INTERNATIONAL INC.	KRISPY KREME	\$ 596.35
77583	29-A	NUNI FASHION, S.A.	AMERICA EAGLE	\$ 9,442.02
77578	27-C	MULTITEK PACIFICO, S.A.	MULTIMAX	\$ 4,974.20
77580	27-E	ISTHMUS FOOD SERVICES 7172, S.A.	FOODRUCKERS	\$ 914.11
90653	J6	CABLE & WIRELESS PANAMA, S.A.	CABLE & WIRELESS	\$ 8,674.00
90654	J7			
391353	52-A	RESTAURANTE MANOLO, S.A.	CHURRERIA MANOLO	\$ 11,765.93
62694	PAS1	DE MARCO INTERNATIONAL COMPANY, S.A.	CHOCOLATISIMO	\$ 2,664.31
62695	PAS2	DE MARCO INTERNATIONAL COMPANY, S.A.	CHOCOLATISIMO	\$ 2,278.93
62696	PA-S3	GRUPO ROSTRO PERFECTO, S.A.	UÑAS PERFECTAS	\$ 2,135.19
59974	PA D10,11	GRUPO ROSTRO PERFECTO, S.A.	ROSTRO PERFECTO	\$ 3,559.39
62679	PAE36A	DOMINOS PIZZA	Dominos	\$ 14,514.53
71096	PAL5	JONNY COTTON	JONNY COTTON	\$ 3,750.00
77640	PA-L9	BANESCO	BANESCO	\$ 18,238.05
77641	PA-L10			
77642	PA-M1	PRESTA PANAMA	PRESTA PANAMA	\$ 3,888.14

77655	PA M-19	MAC STORE, CORP.	MAC STORE	\$ 4,601.11
90694	PA-M12C	Churrole		\$ 1,200.00
71085	PA 30-B	CLARO PANAMA	CLARO PANAMA	\$ 15,175.56
71086	PA 30-C			
77632	PA28A	Muebles Jamar	Muebles Jamar	\$ 95,940.29
77637	PA 29 DE			
90718	PA I1	Dominos Pizza	Dominos Pizza	\$ 8,910.35
90719	PA-I3	Chicken Factory	Chicken Factory	\$ 2,429.34
90722	PA-I6	Duran Coffe Store	Duran Coffe Store	\$ 2,835.00
90724	PA-T2	COMIDAS RÁPIDAS INTERNACIONALES, S.A.	LA PARRILLADA DE LA ESTANCIA	\$ 3,953.50
90734	PA-T12	TRUE NORTH BRAND, S.A.	Shawarma Damasco	\$ 2,783.55
90735	PA-T13	ARCOS DORADOS PANAMA, S.A.	MCDONALDS	\$ 4,047.19
90755	PA-T15	Wendys	Wendys	\$ 4,062.11
90756	PA-T16	INVERSIONES GOLDEN BRANDS, S.A.	WING ZONE	\$ 4,348.38
90742	PA-WT1	Todo Celular One		\$ 266.00
90744	PA-WT2	Gelarti	Gelarti	\$ 281.68
90745	PA W-T3	FOOD MANAGEMENT CORP.	BURGER KING	\$ 266.00
90749	PA-WT7	Leños y Carbon	Leños y Carbon	\$ 1,330.02

90755	PA W-T15	TEN FOODS, S.A.	MC DONALDS	\$ 336.00
90756	PA W-T16	TEN FOODS, S.A.	MC DONALDS	\$ 336.00
391366	63-H	COMPAÑÍA HOTELERA DE ALBROOK MALL, S.A.	Hotel Wyndham Albrook Mall	\$ 1,759.80
391435	PA-63Q	Smart Fit	Smart Fit	\$ 7,321.88
391437	PA-63R			
391438	PA-63S			
396960	PA-65A			
391456	PA-65B			
396270	PA-65B1			
391457	PA-65C			
391458	PA-65D			
391459	PA-65E			
391460	PA-65F			
391463	PA-65G			
391464	PA-65H			
396272	PA-65H1			
391465	PA-65I			
391466	PA-65J			
391467	PA-65K			
391468	PA-65L			
391480	PA-S4	Productos Avon	Avon	\$ 4,812.50
90692	PA-M 12A	Smoothies	Smoothies	\$ 218.75

90693	PA-M 12B	Gelarti	Gelarti	\$ 2,056.03
90762	PA-WT22	Don Pan	Don Pan	\$ 697.86
90758	PA-WT18	Don Pan	Don Pan	\$ 168.00
90731	PA-T9	ASADOS GABYDANA	ASADOS GABYDANA	\$ 2,928.78
90725	PA-T3	BURGER KING	BURGER KING	\$ 2,790.70
90689	WT-1C	Multitasking	Multitasking	\$ 431.46
90718	PA i2	Las Totumas	Las Totumas	\$ 1,635.51
90720	PA i4	Subway	Subway	\$ 2,855.99
90721	PA i5	Las Totumas	Las Totumas	\$ 1,869.16
90753	PA-WT13	Wendys	Wendys	\$ 265.42
59824	W-4	Gordo Burger	Gordo Burger	\$ 230.58
90728	PA-T6	Smashburger	Smashburger	\$ 2,093.02

Nota (*): El Emisor ha notificado al Fiduciario que estos contratos se encuentran en trámite de renovación al cierre de la presente certificación.

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\$39,002,881.95:

El 130% del saldo insoluto de la emisión equivale a US\$50,703,746.54. Al cierre del 30 de septiembre de 2021, mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$97,102,951.00 lo que representa un excedente de cobertura por la suma de US\$46,339,204.47

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

• **Diciembre 2020**

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la emisión equivale a US\$80,993,553.88. Al cierre del 31 de diciembre de 2020, mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$88,620,940.39 lo que representa un excedente de cobertura por la suma de US\$7,627,386.51

• **Marzo 2021**

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la emisión equivale a US\$80,993,553.88. Al cierre del 31 de marzo de 2021, mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$88,620,940.39 lo que representa un excedente de cobertura por la suma de US\$7,627,386.51

• **Junio 2021**

Coberturas de Garantías

El 130% del saldo insoluto de la emisión equivale a US\$50,703,746.54. Al cierre del 30 de junio de 2021, mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$88,620,940.39 lo que representa un excedente de cobertura por la suma de US\$37,917,193.86

V. 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 (39,002,881.95) es igual a 1.79

VI. 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:

- **Diciembre 2020:** La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (62,302,733.75) es igual a 1.12
- **Marzo 2021:** La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (62,302,733.75) es igual a 1.12
- **Junio 2021:** La relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso (70,000,000.00) entre el monto en circulación (39,002,881.95) es igual a 1.79

En fe de lo cual se firma la presente certificación, hoy 30 de septiembre de 2021.



Ingrid Chang

VP Legal y Fideicomisos



Leticia Oberto

Abogada de Fideicomisos

