

**CORREAGUA  
INTERNACIONAL, S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
(No Auditados)**

**30 DE JUNIO DE 2018  
PANAMA, REPUBLICA DE PANAMA**

**Resolución No. 597-15 septiembre del 2015**

**Valor Vigente acciones comunes 1,000**



MA

Junta Directiva  
CORREAGUA INTERNACIONAL, S.A.

### INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES

Hemos efectuado la revisión del balance general de CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A. al 30 de junio de 2018, y de los estados relativos de resultados y de los cambios en el patrimonio de los accionistas, y de flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios en base en nuestra revisión.

#### **Alcance de la Revisión**

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Trabajo de Revisión, "Revisión de Información Financiera Intermedia Efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de los estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones con el personal clave responsable de asuntos contables y financieros y en procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión; por consiguiente, su alcance es sustancialmente menor que una auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y consecuentemente no nos permite obtener certeza de que han surgido a nuestra atención todos aquellos asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría.

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

#### **Opinión**

Basados en nuestra revisión, no ha surgido a nuestra atención nada que nos haga creer que los estados financieros intermedios que se acompañan, no presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Correagua Internacional, S. A. al 30 de junio del 2018, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo para el período de seis meses terminado en esa fecha de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Nilsa Amor de Bethancourt*

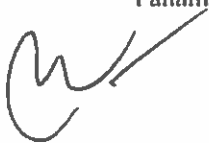
Licenciada

**Nilsa Amor de Bethancourt**

CPA No. 0040-2010

16 de julio de 2018

Panamá, República de Panamá



# CORREAGUA INTERNACIONAL, S.A.

## BALANCE GENERAL (NO AUDITADO) AL 30 DE JUNIO DE 2018

ACTIVOS	Notas	30 Junio 2018	31 Diciembre 2017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad y mejoras, neto	3	B/. 18,006,115	17,860,648
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		435,121	575,115
Cuentas por cobrar cliente		456	456
Cuentas por cobrar intercompañías		52,881	52,881
Gastos e impuestos pagados por adelantado		122,788	97,510
		<u>611,246</u>	<u>725,962</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Impuesto S/Renta Estimada	4	<u>13,256</u>	<u>13,256</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>B/. 18,630,617</u>	<u>18,599,866</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>		
<b>CAPITAL</b>			
Capital en acciones	4	B/. 5,000	5,000
Cuentas por (cobrar) pagar accionistas	5	(370,426)	(370,426)
Impuesto Complementario		(3,623)	(2,881)
Utilidades retenidas		122,113	90,578
Superávit por Revalúo		8,588,438	8,588,438
		<u>8,341,502</u>	<u>8,310,709</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar		3,107	3,149
Deposito en Garantía y Anticipo de clientes		98,508	98,508
Impuestos y Gastos acumulados por pagar	6	187,500	187,500
		<u>289,115</u>	<u>289,157</u>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Bonos por pagar	7	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>B/. 18,630,617</u>	<u>18,599,866</u>

Véanse las notas a los estados financieros no auditados.



**CORREAGUA INTERNACIONAL, S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**(NO AUDITADO)**

**POR EL PERIODO DE LOS SEIS MESES TERMINADOS EL  
30 DE JUNIO DE 2018**

	30 Junio 2018	30 Junio 2017
<b>INGRESOS:</b>		
Alquiler	B/. 349,752	349,752
Cuotas de Mantenimiento	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
Total de ingresos	352,752	352,752
<b>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>	<u>368,926</u>	<u>298,495</u>
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA PARA EL PERIODO</b>	<u>B/. (16,174)</u>	<u>54,257</u>



MA

Véanse las notas a los estados financieros no auditados.

**CORREAGUA INTERNACIONAL, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
(NO AUDITADO)  
POR EL PERIODO DE LOS SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2018**

	Capital en acciones	Aporte Adicional Accionistas	Superávit por Revolúo	Impuesto Complementario	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	B/. 5,000	(370,426)	8,588,438	(2,607)	72,019	8,292,424
Impuesto complementario	-	-	-	(274)	-	(274)
Utilidad neta para el período	-	-	-	-	18,559	18,559
Saldo al 31 de diciembre de 2017	B/. 5,000	(370,426)	8,588,438	(2,881)	90,578	8,310,709
Impuesto complementario	-	-	-	(742)	-	(742)
Utilidad neta para el período	-	-	-	-	31,535	31,535
Saldo al 30 de junio de 2018	B/. 5,000	(370,426)	8,588,438	(3,623)	122,113	8,341,502

Véanse las notas a los estudios financieros no auditados.

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(NO AUDITADO)

POR EL PERIODO DE LOS SEIS MESES TERMINADOS EL  
30 DE JUNIO DE 2018

	30 de Junio 2018	30 de Junio 2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta para el período	B/. 31,535	68,594
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	171,262	194,641
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	-	(456)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar Compañía afiliada	-	(84,000)
Disminución (Aumento) gastos e impuesto pagados por adelantado	(25,278)	19,156
(Disminución) Aumento en impuestos y gastos acumulados por pagar	-	4,022
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>177,519</u>	<u>201,957</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIONES</b>		
Compra de propiedad y mejoras	<u>(316,729)</u>	<u>(40,670)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cuentas por pagar	(42)	-
Impuesto complementario	<u>(742)</u>	<u>(274)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(784)</u>	<u>(274)</u>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	(139,994)	161,013
<b>EFFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO</b>	<u>575,115</u>	<u>87,792</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<u>B/. 435,121</u>	<u>248,805</u>

Véanse las notas a los estados financieros no auditados.

MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
**30 de junio del 2018**

---

### 1. INFORMACION GENERAL Y RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

**Información General** Correagua Internacional, S. A. (la Empresa) está constituida mediante Escritura Pública No. 7577 del 2 de octubre de 1992 y opera en la República de Panamá. Su principal de negocio es el financiamiento y operaciones mobiliarias o en general.

**2. Resumen de las políticas de Contabilidad más Importantes** Un resumen de las políticas, aplicadas consistentemente en la preparación de los adjuntos estados financieros, se detalla a continuación.

**2.1 Reconocimiento del Ingreso** La Empresa registra sus ingresos del alquiler mensual de la propiedad.

**2.2 Base de presentación** – Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. Las políticas de contabilidad aplicadas son consistentes con aquellas utilizadas en el periodo anterior. Los estados financieros fueron preparados a partir de los registros contables sistematizado que mantiene.

**2.3 Uso de Estimados** Los estados financieros son presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, las revelaciones de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el periodo que se reporta. Los resultados pueden diferir de estas estimaciones.

**2.4 Propiedad y Mejoras** La propiedad y mejoras fueron registradas al valor de mercado Basados en avalúo practicado por Panamericana de Avalúos, S. A. el 18 de septiembre del 2014.

La depreciación es cargada para ser disminuida del costo o valuación de activos, excluyendo terrenos y construcciones en proceso, sobre la vida estimada de los bienes relacionados, utilizando las siguientes tasas de depreciación:

Edificio	40 años	2.5 %
Mejoras	1 año	100 %
Automóvil	4 años	25 %
Mobiliario y Equipo pequeño	5 años	20 %



MA

# **CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)**

**Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018**

---

**2.5 Deterioro de activos tangibles** La entidad comprueba anualmente el valor según libros de sus activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos han sufrido algún deterioro en su valor. De existir algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable para determinar el monto de la pérdida por deterioro.

**2.6 Instrumentos Financieros** Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el balance general de la Empresa cuando esta se ha convertido

\* **Cuentas por pagar comerciales** - Las cuentas por pagar comerciales se presentan a su valor nominal.

**2.7 Moneda funcional** – Los registros se llevan en balboas y los resultados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá está a la par y es de libre cambio, con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

### **2.8 Negocio en Marcha**

El balance general que se acompaña ha sido preparado sobre las bases de un negocio en marcha que contempla la realización de activos y la satisfacción de pasivos en el curso normal del negocio.

**2.9 Riesgo de tasa de interés** – La Empresa no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses; por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición a este riesgo está relacionada con sus obligaciones bancarias, la cual la gerencia administra utilizando un margen prudente sobre tasa de interés pactada



NA



## CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018

2.10 Riesgo de crédito – La Empresa no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito con las cuentas por cobrar clientes, ya que ha adoptado políticas para asegurarse que las ventas de sus productos sean realizadas a clientes con su historial de crédito, apropiado, limitando el importe de crédito a cada cliente y obligando a un monitoreo periódico de los saldos por cobrar. Estos factores, entre otros, dan como resultado que la exposición de la Empresa a pérdidas por cuentas incobrables no sea significativa

2.11 Riesgo de liquidez – La Empresa ejerce una administración de riesgo de liquidez prudente y por lo tanto, mantiene suficiente efectivo y las disponibilidad de fondos a través de líneas de crédito para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

### 3. PROPIEDAD Y MEJORAS

Saldo al 30 de junio del 2018

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo Final
Edificio	B/. 3,425,201	-	-	3,425,201
Edificio por Revaluó	7,765,731	-	-	7,765,731
Mejoras	709,610	316,730	-	1,026,340
Automóvil	15,280	-	-	15,280
Mobiliario y Equipo Pequeño	40,670	-	-	40,670
Depreciación Acumulada	(1,554,913)	(171,262)	-	(1,726,175)
	10,401,579	145,468	-	10,547,047
Terreno	6,636,361	-	-	6,636,361
Terreno por Revaluó	822,707	-	-	822,707
	B/. 17,860,648	145,468	-	18,006,115



MA

# **CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)**

**Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018**

---

### **4- CAPITAL EN ACCIONES**

Capital compuesto por 5 acciones con valor  
Nominal de B/.1, 000 cada acción, autorizadas emitidas  
y en circulación 5 acciones B .5,000

La Empresa tiene una sola clase de acciones comunes para las cuales no existe la obligación de pagar a los accionistas un ingreso fijo.

### **5-CUENTAS POR (COBRAR) PAGAR ACCIONISTAS**

Las cuentas por pagar accionistas no tienen vencimiento específico y no devenga intereses.

### **6-IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Intereses por Bonos correspondientes al segundo trimestre B. 187,500

### **7- BONOS POR PAGAR**

Mediante Resolución SMV No. 597-15- del 16 de septiembre del 2015, expedida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de acuerdo a los principales terminos y condiciones para la emisión y posterior oferta pública de los Bonos Corporativos Clase "A" de CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A. (en adelante el "Emisor") de acuerdo a las siguientes condiciones:



MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018

---

**Emisor:** CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A., sociedad organizada y debidamente incorporada de conformidad con la legislación de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 7,577, de la Notaría Pública Primera del Circuito de Panamá, fechada al 02 de octubre de 1992 e inscrita a la Ficha 265134 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá desde el día 21 de octubre de 1992 (en adelante "El Emisor")

**Títulos y Monto de  
La Emisión**

Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta US\$ 30, 000,000.00 emitidos en tantas Series como determine el Emisor, (en adelante los "Bonos"). Los Bonos serán emitidos de manera rotativa en tantas Series como determine el Emisor, cuyo monto, plazo, tasa de interés, Fecha de Vencimiento, precio de colocación, Fecha de Oferta y los términos de la redención anticipada, serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado en la Fecha de Oferta de cada una de dichas Series y los mismos serán comunicados a la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá mediante un suplemento al Prospecto Informativo que será presentado en o antes de dos (2) días hábiles previos a la Fecha de Oferta de la referida Serie y de su respectiva negociación en la Bolsa de Valores de Panamá.

El monto de la primera serie a emitirse a saber la Serie A, será determinado por el Emisor y notificado mediante suplemento a entregarse en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá en un término no inferior de dos (2) días hábiles previos a la Fecha de Oferta de la Serie A.

**Moneda** Dolares de los Estados Unidos de America

**Denominaciones** Los Bonos seran emitidos en forma rotativa, nominativa y registrada en denominaciones de mil dolares (US\$1,000.00) y múltiplos de dichas denominaciones



MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
**30 de junio del 2018**

---

<b>Serie:</b>	Tipo A
<b>Fecha de Oferta de la Serie A</b>	28 de diciembre del 2015
<b>Fecha de Emisión</b>	La primera fecha de emisión de la Serie A será el 30 de diciembre de 2015
<b>Fecha de Vencimiento</b>	La fecha de vencimiento de cada una de las Series a ser emitidas será comunicado mediante suplemento al Prospecto Informativo en o antes de dos (2) días hábiles previos a la Fecha de Oferta de la referida Serie a ser ofrecida.
<b>Uso de Fondos</b>	Los fondos netos recaudados con la colocación de los Bonos serán utilizados principalmente para refinanciar deuda existente con los accionistas, realizar inversiones adicionales y capital de trabajo.
<b>Monto</b>	10 Millones de Dólares (US\$10,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América
<b>Respaldo y Garantía</b>	Los Bonos de la Serie A serán respaldados por el crédito general del Emisor.
<b>Tasa de Interés</b>	La tasa de interés de cada una de las Series será comunicada mediante suplemento al Prospecto Informativo en o antes de dos (2) días hábiles previos a la Fecha de Oferta de la referida Serie y de su respectiva negociación en la Bolsa de Valores de Panamá. La tasa de interés de los Bonos Serie A será de (7.50%) siete punto cincuenta por ciento durante los 15 años.
<b>Pago de Interés</b>	Los intereses de los Bonos de la Serie A serán pagados trimestralmente los días 30 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 30 de diciembre de cada año (cada uno una "Fecha de Pago" hasta la Fecha de Vencimiento o la Fecha de Redención Anticipada. La base de cálculo para el cómputo de los



MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
**30 de junio del 2018**

---

intereses es en base a un año de 360 días compuesto por 12 meses de 30 días cada uno.

**Pagos de Capital** El pago de capital de los Bonos de la Serie A se efectuará a través de un solo abono a capital en la fecha de vencimiento.

**Opción a Redención** El Emisor podrá hacer redenciones parciales y o totales anticipadas sin penalidades, al cien por ciento (100%) del Saldo Insoluto a Capital de los Bonos, en cualquier Fecha de Pago.

**Fecha de Vencimiento** 15 años a partir de la Fecha de Emisión, es decir el 30 de diciembre del 2030.

**Base de Cálculo:** La base de cálculo para el cómputo de los intereses es en base a un año de 360 días compuesto por 12 meses de 30 días cada mes (360/360),

**Redención Anticipada** El Emisor podrá hacer redenciones parciales y/o totales anticipadas sin penalidades, al cien por ciento (100%) del Saldo Insoluto a Capital de los Bonos, en cualquier Fecha de Pago.

Cada redención anticipada, ya sea parcial o total, deberá ser efectuada en una fecha designada como Fecha de Pago. En los casos de redenciones parciales, la misma asignada para la redención de cada serie deberá ser igual o mayor de cien mil de dolares (US\$100,000.00) a menos que el Saldo Insoluto a Capital de la Serie que corresponda sea menor a dicho monto, en cuyo caso la redención deberá ser por la totalidad del Saldo Insoluto a Capital de la Serie correspondiente.

Dicho pago se hará a prorrata a todos los Tenedores Registrados de la Serie correspondiente. En caso que el Emisor decida redimir en forma anticipada parcial o totalmente cualquiera de las Series, así lo comunicará a los Tenedores Registrados, con no menos de treinta (30) días de anterioridad a la Fecha de Redención Anticipada, mediante publicación por dos días consecutivos en un periódico de circulación en la República de Panamá,



MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018

---

con indicación del monto de los Bonos a ser redimidos y la Fecha de Redención Anticipada. La porción redimida del saldo de los Bonos dejará de devengar intereses a partir de la Fecha de Redención Anticipada, siempre y cuando el Emisor aporte e instruya al Agente de Pago Registro y Transferencia a pagar las sumas de dinero necesarias para cubrir la totalidad de los pagos para la redención anticipada.

### Respaldo

Crédito General del Emisor

### Garantía

Inicialmente no se prevé que la emisión de los Bonos cuente con una garantía para el pago de capital e intereses generados por los mismos. No obstante lo anterior, el Emisor tenderá la opción de emitir Series que tengan garantía tangibles las cuales será comunicadas mediante suplemento al Prospecto Informativo en o antes de dos (2) días hábiles previos a la Fecha de Oferta de la referida Serie y de respectiva negociación en la Bolsa de Valores de Panamá, y que podrán o no estar debidamente perfeccionadas a la fecha de emisión de la respectiva serie de Bonos que pretenda garantizar.

### Tratamiento Fiscal

Impuesto sobre la Renta con respecto a ganancias de capital: El Artículo 334 del Texto Único del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, no se considerarán gravadas las ganancias, ni deducibles las pérdidas, provenientes de enajenación de valores, que cumplan con los numerales 1 y 2 del precitado artículo, para los efectos del impuesto sobre la renta y del impuesto complementario, si los Bonos no son enajenados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado, de conformidad con la Ley Número 18 del 19 de junio del 2006, (i) el vendedor estará sujeto al impuesto sobre la renta en Panamá sobre las ganancias de capital realizadas en efectivo sobre la venta de las acciones, calculado a una tasa fija de diez por ciento (10%), (ii) el comprador estará obligado a retenerle al vendedor una cantidad igual al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, como un adelanto respecto del impuesto sobre la renta sobre las ganancias de capital pagadero por el vendedor, y el comprador tendrá que entregar a las autoridades fiscales la cantidad retenida dentro de diez (10) días posteriores a la fecha de retención (iii) el vendedor tendrá la opción de considerar la cantidad retenida por el comprador como pago total del impuesto sobre la renta respecto de ganancias de capital, y (iv) si la cantidad retenida por el comprador fuere mayor que la cantidad del impuesto sobre la renta respecto



MA

# CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
**30 de junio del 2018**

---

de ganancias de capital pagadero por el vendedor, el vendedor tendrá derecho de recuperar la cantidad en exceso como un crédito fiscal.

Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses: De conformidad con el Artículo 335 del Texto Único del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, modificados por la Ley No. 8 del 15 de marzo del 2010, prevé que salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados ante la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado. Si los Bonos no fuesen inicialmente colocados en la forma antes descrita, los intereses que se paguen a los Tenedores de los Bonos causarían un impuesto sobre la renta del cinco por ciento (5%) el cual será retenido en la fuente por el Emisor. Esta sección es un resumen de disposiciones legales vigentes y se incluye con carácter meramente informativo.

### Modificaciones y Cambios

Salvo por los casos mencionados en la Sección 3.1.15 de este Prospecto Informativo, se requiere la aprobación de la Mayoría Simple de los Tenedores Registrados de la Serie de los Bonos cuyos Terminos y condiciones el Emisor busque enmendar si la modificación que se busca recae sobre toda la Serie de los Bonos emitidos y en circulación, se necesitará entonces de la aprobación de la mayoría simple de todos los Tenedores Registrados de los Bonos que conforman el Programa Rotativo emitidos y en circulación.

Para los efectos de la presente emisión, el término "Mayoría Simple" tendrá el siguiente significado.

Mayoría Simple corresponde al cincuenta y uno por ciento (51%) del total de los Bonos emitidos y en circulación para tal fecha, entendiendo como tal los Bonos de todas las series que, a la fecha, se encuentren emitidos y en circulación, o bien de una serie en particular la modificación solo recaiga en una determinada Serie.



MA

# **CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)**

**Por el periodo de los seis meses terminados el  
30 de junio del 2018**

---

<b>Prestación</b>	Los Bonos constituirán una obligación directa, no subordinada y garantizada del Emisor.
<b>Factores de Riesgo</b>	Según describen en la Sección II ("Factores de Riesgo") de este Proyecto Informativo.
<b>Casa de Valores</b>	Global Valores, S. A.
<b>Agente de Pago</b>	Global Bank Corporation
<b>Custodio</b>	Central Latinoamericana de Valores, S. A. (Latin Clear)
<b>Jurisdicción</b>	La Emisión se registrará por las leyes de la República de Panama
<b>Registro</b>	Superintendencia del Mercado de Valores, Resolución No. Smv-597-15 del 16 de septiembre de 2015.
<b>Listado</b>	Bolsa de Valores de Panamá, S. A.
<b>Asesores Legales</b>	ADAMES/DURAN/ALFARO/LOPEZ (AURAL")
<b>Auditores Externos</b>	Carlos González & Co.



NA



## CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADO)

Por el periodo de los seis meses terminados el  
**30 de junio del 2018**

---

#### 8 - GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION

Los Gastos Generales y de Administración por los trimestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	30 de Junio 2018	30 de Junio 2017
Reparación y Mantenimiento	B/. -	4,564
Energía Eléctrica	226	176
Atenciones y Compromisos	-	689
Honorarios	66,627	600
Depreciación	91,731	70,904
Impuestos varios	20,746	30,002
Decoración	-	3,990
Donaciones	2,000	-
Intereses por Bonos	187,500	187,500
Cargos Bancarios	96	70
<b>Total</b>	<b>B/. 368,926</b>	<b>298,495</b>



MA

**CORREAGUA  
INTERNACIONAL, S.A.**

**30 DE JUNIO DE 2018  
PANAMA, REPUBLICA DE PANAMA**

**Resolución No. 597-15 septiembre del 2015**

**Valor Vigente acciones comunes 1,000**



MA

**REPUBLICA DE PANAMA  
COMISION NACIONAL DE VALORES**

**Acuerdo 18-00  
(de 11 de octubre del 2000)  
Anexo No.02**

**FORMULARIO IN-T  
Informe de Actualización Trimestral**

Trimestre terminado el 30 de junio del 2018

Razón Social del Emisor:	Correagua Internacional, S. A.
Valores que han Registrado:	Bonos Corporativos
Número de Teléfono:	231-0455
Fax:	231-0337
Dirección del Emisor:	Avenida Simón Bolívar (Transistmica) Milla8 Edificio Industrias Correagua
Apartado Postal	0819-08889 Panamá, República de Panamá
Dirección de correo Electrónico del Emisor	<a href="mailto:ezanetti@correagua.com">ezanetti@correagua.com</a>

---

Presentamos este informe de Información Trimestral cumpliendo con el Decreto Ley 1 de 8 de Julio de 1999 y el Acuerdo 18-00 del 11 de octubre del 2000.

Resolución No. 597 15 de septiembre del 2015

Valor Vigente Bonos Corporativos.



77A

## **I-ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

### **1-Liquidez**

Los activos líquidos de la Compañía están constituidos por depósito en bancos, cuentas por cobrar clientes y compañías afiliadas, y gastos e impuestos pagados por adelantados. Al 30 de junio del 2018, la Compañía tenía una razón de activos líquidos a activos totales de B. 611,246 (SEISCIENTOS ONCE MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS BALBOAS CON 00/100).

Los ingresos que obtienen la empresa es el producto del alquiler del bien inmueble de su propiedad que consiste en unas bodegas.

Cualquier ingreso adicional, sería por el producto de aporte de accionistas.

### **2-Análisis de Perspectiva**

Hoy día lo único que podría resultar sería el incremento de los cánones de arrendamiento así como en construir más bodegas.

### **3-Recursos de Capital**

Al 30 de junio del 2018, la Compañía tiene un capital pagado de B .5,000.00 (CINCO MIL BALBOAS CON 00/100), más utilidades retenidas por B/.122,113 (CIENTO VEINTIDOS MIL CIENTO TRECE BALBOAS CON 00/100), Superávit por Revalúo por B/.8,588,438.00 (OCHO MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y OCHO MIL CUATROCIENTOS TREINTA Y OCHO BALBOAS CON 00 100), menos cuentas por cobrar accionistas que ascienden a la suma de B/.370,426.00 (TRESCIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS VEINTISEIS BALBOAS CON 00 100), menos Impuesto Complementario por B/. 3,623 (TRES MIL SEISCIENTOS VEINTITRES BALBOAS CON 00/100) lo que resulta un patrimonio neto de B/.8,341,502 (OCHO MILLONES TRESCIENTOS CUARENTA Y UN MIL QUINIENTOS DOS BALBOAS CON 00 100).

### **4-Resultados de Operaciones:**

Las fuentes de ingresos de la compañía son las siguientes:

a- Ingresos por alquileres que ascendieron a la suma de B/. 349,752 durante el segundo trimestre del año 2018.

b- Cuotas de Mantenimiento que le cobran a los clientes y que ascendieron a la suma de B .3,000.00 durante el segundo trimestre del año 2018.



MA

## Gastos Generales y de Administrativos

La empresa inició operaciones el 1 de enero del 2015.

### Impuesto sobre la Renta

La ley 2 de febrero del 2005, reglamentada mediante el Decreto Ejecutivo No. 143 del 27 de octubre del 2005, publicado en la Gaceta Oficial No. 25,419 del 1 de noviembre del 2005, establece que a partir del 1 de enero del 2005 el cálculo alterno al Impuesto Sobre la Renta (C.A.I.R.) donde toda persona jurídica con ingresos netos superiores a los B .150,000.01, deberá calcular el 4.67% y después el 30% de los mismos, o el 30% de la renta neta gravable, conocido como método tradicional, pagando el más alto entre los dos, es decir el que más le conviene al estado. Esto fue modificado mediante la ley No. 8 de marzo del 2010, publicado en la gaceta Oficial No. 26489-A establece que a partir del 1 de enero del 2010, toda persona jurídica que superen los ingresos brutos gravables anuales a B .1,500,000.00, deberá calcular el 4.67% del total de los ingresos brutos, después el 25%. Una vez calculado esto se procede a calcular el 25% de la renta neta gravable y así el contribuyente pagará la suma que resulte mas alta.

Como Correagua Internacional, S. A., durante los años 2017 y 2016 no supero los B .1,500,000.00, no calculó CAIR, si no el impuesto sobre la renta fue calculado mediante el método tradicional que es el 25% de la renta neta gravable.



NA

II - PARTE RESUMEN FINANCIERO

CORREAGUA INTERNACIONAL, S. A.

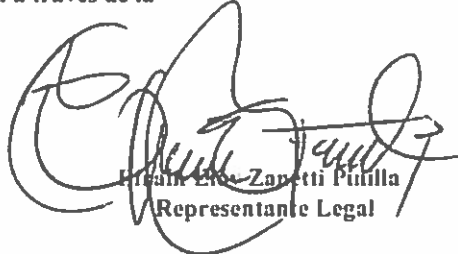
AL 30 DE JUNIO DE 2018

ESTADO DE LA SITUACION	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
<b>FINANCIERA</b>				
Ventas o Ingresos Totales	352,752	352,752	352,752	352,752
Margen Operativo				
Gastos Generales y Administrativos	277,195	225,513	304,047	300,397
Utilidad o Pérdida Neta	75,557	127,239	48,705	52,355
Depreciación y amortización	91,731	79,530	72,932	71,977
Utilidad o Pérdida no Recurrente	(16,174)	-47,709	(24,227)	(19,622)
Balance General	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
Activo Circulante	611,246	536,476	725,962	489,968
Activos Totales	18,630,617	18,647,578	18,599,866	18,442,991
Pasivo Circulante	289,115	289,160	289,157	101,869
Deudas a Largo Plazo	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Capital Pagado	8,219,389	8,358,418	8,220,131	8,220,131
Reservas de Capital				
Utilidades Retenidas	122,113	138,287	90,578	120,991
Total de Patrimonio	8,341,502	8,496,705	8,310,709	8,341,122
Razones Financieras	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
Dividendos por acción	24,423	27,657	18,116	24,198
Deuda Total / Patrimonio	1.23	1.21	1.24	1.21
Capital de Trabajo	322,131	247,316	436,805	388,099
Razón Corriente	2.11	1.86	2.51	4.81
Utilidad Operativa/Gastos Financieros	0.40	0.68	0.26	0.28

III PARTE: ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES (Anexo 1)

IV PARTE DIVULGACION

El medio por el cual se divulgará el informe trimestral, será a través de la [www.correaquainternacional.com](http://www.correaquainternacional.com)



Esteban Luis Zanetti Piniella  
Representante Legal