

II. FACTORES DE RIESGO

Los factores de riesgo identificables que en un momento dado pueden afectar adversamente a la Sociedad de Inversión pueden mencionar:

A. De la Oferta

Riesgo de Mercado: Los valores e instrumentos financieros que compondrán la cartera activa de la Sociedad de Inversión estarán sujetos a fluctuaciones en sus precios, producto de condiciones económicas y de mercado. Esto podría ocasionar pérdidas o variaciones en los precios de mercado de dichos valores y por ende el valor de la Acción Común clase B de la Sociedad de Inversión. Hay muchos riesgos asociados con la actividad de compra y venta de valores e instrumentos financieros. Los precios fluctúan y pueden ser afectados por muchos factores, incluyendo el cambio de oferta y demanda, cambios en las tasas de interés, condiciones de los mercados y políticas internacionales; al igual que acciones de gobiernos con respecto a sus economías, control de cambio de monedas, y exportaciones e importaciones entre otros. Adicionalmente, el precio de los valores y la renta derivada de ellos están sujetos a fluctuaciones, por lo que la evolución histórica de una determinada inversión no garantiza el rendimiento a futuro.

Riesgo de Crédito: Cualquier cambio o desmejora en la posición financiera, liquidez u otras condiciones, de cualquiera de los fondos o empresas en que invierta la Sociedad de Inversión, podrá crear un menoscabo en el valor de la Acción Común clase B.

Riesgo de Liquidez: Aunque de la Sociedad de Inversión es cerrada y por tanto no realizará redenciones, la ausencia de un mercado secundario líquido en la República de Panamá, podría afectar negativamente reduciendo así la liquidez de las Acciones Clase B de la Sociedad de Inversión.

Riesgo de Concentración: La Sociedad de Inversión invertirá sus activos en la República de Panamá, en valores emitidos por emisores locales en la Bolsa de Valores de Panamá, para lo que se prevé que no exista una alta liquidez para este tipo de Activos. La Sociedad también podrá invertir en activos privados, tanto locales como internacionales, los cuales no estén listados en ninguna bolsa de valores formal, por lo cual su liquidez podría ser muy baja o nula. Una desmejora en los factores económicos de los países en donde inviertan dichos fondos podría crear un menoscabo en el valor de la Acción Común clase B de la Sociedad de Inversión. La sociedad puede concentrar su portafolio de inversión en la industria financiera.

Riesgo de Posible Apalancamiento: Metro Strategic Income Fund, Inc. podrá financiar la compra de instrumentos financieros hasta un límite de 30% del total de sus activos. Así mismo podrá contratar y girar líneas de crédito y solicitar adelantos de efectivo para el manejo de sus necesidades de flujo de efectivo, manejándose dentro de los mismos límites.

El valor del portafolio de inversiones podría llegar a ser mayor que el Valor Neto de los Activos del Fondo debido a la capacidad de apalancarse, por lo que un menoscabo en el valor del portafolio de inversiones, podría afectar considerablemente el Valor Neto de los Activos del Fondo, afectado así el Valor Neto de las Acciones Clase B.



Rentabilidad No Garantizada: La Sociedad no garantiza que los objetivos de rendimiento serán alcanzados. La rentabilidad y el valor de los activos de la Sociedad estarán sujetos a las fluctuaciones de los mercados financieros y de dinero y a factores inherentes a los valores, emisores y bienes en los que la Sociedad de Inversión invierta sus activos.

Impacto de las Comisiones en el Retorno de la Inversión: La Comisión de Compra cobrada por la sociedad afectará negativamente el capital invertido por parte de los inversionistas al comprar Acciones Clase B de la Sociedad de Inversión. La Comisión de Venta afectará el rendimiento neto de una inversión al momento de vender las Acciones Clase B de una Sociedad de Inversión.

Riesgo de Partes Relacionadas: La Sociedad de inversión es auto administrada, es decir, que la decisión final sobre las inversiones recaerá en la Junta Directa de la Sociedad. Los miembros de la Junta Directiva de la Sociedad de Inversión, participan en las Juntas directivas del Agente de Pago, Eurovalores, S.A. y la Casa de Valores, Eurovalores, S.A.

Riesgo por Modificaciones y Cambios: Los Términos y Condiciones del presente Prospecto Informativo, el pacto social de la Sociedad de Inversión y los demás documentos de la emisión podrán modificarse mediante la presentación para su autorización ante la Superintendencia de Mercado de Valores de la documentación legal requerida para ello.

Toda modificación o reforma a los términos y condiciones de la presente oferta deberá cumplir con los reglamentos y acuerdos de la Superintendencia de Mercado de Valores que se encuentren vigentes al momento de efectuar tal modificación o reforma, tal como se establece en la Sección XX del presente Prospecto Informativo.

También se podrá reformar el pacto social con el objeto de crear nuevas series y clases de acciones. Esta emisión de nuevas series o clases de acciones se hará sin el consentimiento de los tenedores registrados de las acciones Clase B o de cualquier otra clase que se hubiese emitido al momento de emisión de la nueva clase de acciones, siempre y cuando los costos y demás gastos sean asumidos por la serie o clase que los cause, o en el caso de gastos comunes, cuando sean asumidos por todas las series y todas las clases en forma proporcional al Valor Neto por Acción de cada serie o clase.

Ausencia de Calificación de Riesgo: El Fondo no ha solicitado ni planea solicitar una calificación de una organización calificador de riesgo que proporcione al inversionista una opinión actualizada relativa al riesgo de la presente Emisión.

Suspensión Temporal del Cálculo del Valor Neto Por Acción (VNA): La Sociedad de Inversión podrá suspender temporalmente el cálculo del Valor Neto por Acción de sus Acciones Clase B en cualquiera de los casos enunciados en la Sección III.L del presente Prospecto Informativo.

Riesgo de Ausencia de Garantía: Las acciones del Fondo no cuentan con garantía alguna.



B. Del Emisor

Ausencia de Historial Operativo: El Fondo es una sociedad anónima incorporada de manera reciente y no cuenta con calificación de riesgo, por ende futuros inversionistas no podrán evaluar su desempeño histórico al momento de tomar una decisión de inversión, sin embargo, cuenta con todo un equipo de profesionales y empresas relacionadas con vasta experiencia del negocio financiero y de mercado de capitales.

Riesgo por Desempeño de Inversiones: Las perspectivas financieras y de negocio del Fondo están ligadas al desempeño financiero de las inversiones en que invierta que pudiesen afectar el rendimiento de las acciones del Fondo y el valor de las inversiones de los inversionistas. En la medida que el desempeño de las inversiones en las que el Fondo haya invertido sea menor a lo esperado o sean negativamente afectadas por factores de riesgo de crédito, mercado u otros, el Valor Neto por Acción del Fondo podría disminuir y el retorno realizado por los tenedores de las acciones será adversamente afectado.

Riesgo de Tratamiento Fiscal: El Fondo no mantiene ningún control sobre las políticas de tributación de la República de Panamá, por lo que el Emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los impuestos de dividendos y las ganancias de capital provenientes de la enajenación de las acciones del Fondo, ya que la eliminación o modificación de dichos beneficios compete a las autoridades nacionales.

C. De la Industria

Riesgo de Regulación: La condición financiera del Fondo podría verse afectada por cambios en las políticas adoptadas por el gobierno de la República de Panamá.

Riesgo Legal: El Fondo se encuentra sujeto a las modificaciones legales y regulatorias que se produzcan en las leyes y reglamentos que le afecten.

D. Del Entorno

Riesgo Sistémico: Una afectación generalizada al mercado, que no es posible eliminar mediante la diversificación de la cartera, evidentemente podría afectar al Fondo y el rendimiento de las inversiones de sus inversionistas.

Riesgo País e Industria: El Fondo pretende invertir sus activos en distintos tipos de instrumentos financieros, localizados en diversas regiones geográficas y pertenecientes a diversos sectores. Por lo tanto, el Fondo será susceptible a factores particulares que afecten adversamente a los países o sectores en donde mantenga inversiones, como por ejemplo aspectos políticos, sociales, económicos, entre otros.

Riesgo de Tratamiento Fiscal: El Fondo no mantiene ningún control sobre las políticas de tributación de la República de Panamá, por lo que el Emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los impuestos de dividendos y las ganancias de capital provenientes de la enajenación de las acciones del Fondo, ya que la eliminación o modificación de dichos beneficios compete a las autoridades nacionales.

