

## Panama Latam Fixed Income Fund

(Una entidad en etapa Pre – Operativa)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

#### 4. Efectivo

SweetWater Securities, Inc. - a la vista	<u>25,000</u>
--	---------------

Los fondos están libres de todo gravamen y, en consecuencia, la Compañía dispone de ellos en su totalidad.

#### 5. Acciones comunes

El capital autorizado de Panama Latam Fixed Income, Inc., es de B/.1,050,000, dividido en 50,000 acciones Clase A con derecho a voz y voto con valor nominal de B/.1.00 por acción y B/.1,000,000 de acciones comunes de la Clase B sin derecho a voz ni voto y sin valor nominal.

#### 6. Administración del riesgo de instrumentos financieros

**Riesgo de crédito** - El depósito en Banco, único activo de la Compañía, está expuesto al riesgo de crédito. Sin embargo, estos fondos están colocados en una institución de prestigio nacional e internacional, lo cual ofrece una garantía intrínseca de la recuperación de los mismos.

**Riesgo de liquidez** - La Administración es prudente con respecto al riesgo de liquidez, el cual implica mantener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones futuras e inversiones planificadas. Los fondos provienen del aporte del accionista.

**Riesgo de tasa de interés** - La Compañía 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.

#### 7. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta, están sujetas a revisión, previo requerimiento por parte de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas. Los resultados del período no generaron renta gravable.

## **Panama Latam Fixed Income Fund**

(Una entidad en etapa Pre – Operativa)

### **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

---

**Moneda funcional** - Los registros se llevan en Balboas y los estados 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.

### **3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)**

#### **Normas, interpretaciones y modificaciones que aplican desde el período 2015.**

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y la adopción no tiene un impacto en los resultados reportados o situación financiera de las compañías.

#### **Mejoras anuales**

**Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014.** Vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

*NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Revelaciones.*

Mantenimiento de contratos. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.

*NIC 34 - Información Financiera Intermedia.*

Revelación de Información Financiera "en otras partes del informe financiero intermedio".

#### **Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.**

#### **Nuevas normas**

*NIIF 9 - Instrumentos Financieros.* Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Vigente a partir del 1 de enero de 2018.

*NIIF 15 - Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes.* Los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Vigente a partir del 1 de enero de 2017.

# Panama Latam Fixed Income Fund

(Una entidad en etapa Pre – Operativa)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

---

### 1. Incorporación y operaciones

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. (la "Compañía"), es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 2834 de la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá, el día 7 de marzo de 2016, e inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá, Folio No. 155625348 con fecha 9 de marzo de 2016.

El Fondo es una sociedad de inversión registrada, de renta fija y de naturaleza cerrada. El Fondo tiene como objetivo de inversión obtener un rendimiento total neto superior al de un plazo fijo bancario u otros productos tradicionales de inversión con una duración de mediano plazo, a través de la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija locales y extranjeros.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 14 de marzo de 2017.

### 2. Políticas de contabilidad significativas

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Base de presentación** - Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico.

**Efectivo** - El efectivo consiste en un depósito en banco y se presenta al costo en el estado de situación financiera. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende el depósito a la vista en banco.

**Capital en acciones** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido.

## **Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.**

(Una entidad en etapa Pre-operativa)

### **Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el período inicial de operaciones, comprendido  
entre el 7 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Emisión de acciones comunes		25,000
Efectivo de las actividades de financiamiento		<u>25,000</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>		
Efectivo y depósito en banco al inicio del período		-
Efectivo y depósito en banco al final del período	<b>4</b>	<u><u>25,000</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## **Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.**

(Una entidad en etapa Pre-operativa)

### **Estado de Cambios en los activos netos Por el período inicial de operaciones, comprendido entre el 7 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**

**(Cifras en Balboas)**

	<b>Nota</b>	<b>2016</b>
<b>Activos netos:</b>		
Saldo inicial		-
Transacciones de acciones de capital de la entidad:		
Emisión de acciones comunes Clase A		25,000
Saldo al 31 diciembre de 2016		<u>25,000</u>
 <b>Composición de los activos netos:</b>		
Acciones comunes Clase A		25,000
Total	<b>5</b>	<u>25,000</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.**  
(Una entidad en etapa Pre-operativa)

**Estado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2016**

(Cifras en Balboas)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>
Activo		
Efectivo	4	25,000
Total de activo		<u>25,000</u>
<b>ACTIVOS NETOS</b>		
Total de activos netos		<u>25,000</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Baker Tilly Panamá*  
Panamá, República de Panamá  
14 de marzo de 2017

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio de contabilidad de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA detecte siempre errores de importancia relativa si existen. Los errores de importancia relativa se pueden deber a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, se puede prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de errores de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad y la correspondiente información revelada por la Administración.





**BAKER TILLY  
PANAMÁ**

Avenida Miguel Brostella  
Centro Comercial Camino de Cruces  
Piso 6, Oficina 608  
P.O. Box 0819-00545, Panamá, R.P.

[www.bakertillypanama.com](http://www.bakertillypanama.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva de  
**Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.**  
Panamá, República de Panamá

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados conexos de resultados, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por el período inicial de operaciones, comprendido entre el 7 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como sus de efectivo por el período inicial de operaciones, comprendido entre el 7 de marzo de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

**Panama Latam Fixed Income Fund**  
(Una entidad en etapa Pre – Operativa)

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

---

**ESTADOS FINANCIEROS**

Estado de Situación Financiera  
Estado de Cambios en los activos netos  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

---

88307

**Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.**

(Una entidad en etapa Pre - Operativa)

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros**

**Pre – Operativos**

**31 de diciembre de 2016**

(Con el informe de los Auditores Independientes)

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



Panamá, 18 de mayo de 2017

Señores  
Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá  
Ciudad

SUPERVAL 19MAY17PM 2:26

CONS: 88306  
88307  
88308

Estimados Señores,

Por favor acusar de recibido los siguientes documentos presentados:

RECIBIDO POR: *Mojas*

- Estados Financieros Interinos refrendados por un Contador Público Autorizado, semestralmente, el cual debió ser presentado a más tardar el 2 de marzo de 2017.
- Formulario SI-IAS, en un plazo de dos (2) meses posteriores a la conclusión de cada semestre, el cual debió presentarse a más tardar el 2 de marzo de 2017.
- Memoria Anual en un plazo de tres (3) meses finalizado su periodo fiscal, en su caso, a más tardar el 31 de marzo de 2017.
- Estados Financieros Auditados por un Contador Público Autorizados independiente, a más tardar el 31 de marzo de 2017.

Atentamente,

Carlos Vallarino V.  
Administrador

# Panama Latam Fixed Income Fund



**PANAMA LATAM  
FIXED INCOME FUND**  
Memoria Anual 2016

## Objetivo de Inversión:

Generar rendimientos atractivos y muy competitivos de forma diversificada, siempre superior a productos bancarios como Depósitos a Plazo Fijo, Cuentas de Ahorro y similares, mediante la administración de cartera de inversión dinámica y de corta/mediana duración, diversificada, con poca volatilidad y bajos riesgos.

## Rendimiento Histórico:

No hubo rendimiento dado que el fondo no había comenzado a operar.

## Principales Tendencias:

Al 31.12.2016, el portafolio de inversiones de la Sociedad de Inversión estaba en cero dado que no había comenzado su operación.

## Tipo de Fondo

Categoría:	Descripción del Valor	Participación
------------	-----------------------	---------------

Datos Generales	
Razón Social y Nombre del Fondo	Panama Latam Fixed Income Fund
Fecha de Inicio de Operaciones	12 de Octubre de 2016
Administrador de Inversiones	Carlos Vallarino V.
Tipo de Fondo	Renta Fija
Directiva	Carlos Vallarino V. Ricardo Taft F. Javier Carrizo Rodrigo Tapia
Sitio Internet	<a href="http://www.panamalatamfund.com">www.panamalatamfund.com</a>

## Clase de Valor y Distribucion:

Valor	Acciones	Dist. Porcentual
Total Acciones Clase A - Sub Clase A	-	100.0%

## Reporte de Gastos:

Gastos de Comisiones	\$	-
Honorarios	\$	-
Impuestos	\$	-
Otros Servicios	\$	-



**PANAMA LATAM  
FIXED INCOME FUND**

31 de diciembre de 2016