

Invertis Global Income Fund, S.A.

Estados Financieros (Interinos) por el período de seis meses terminado al 30 de septiembre de 2020

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

Invertis Global Income Fund, S.A.

**Informe del contador público autorizado y
Estados Financieros (Interinos) al 30 de septiembre de 2020**

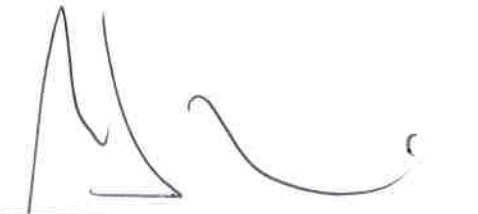
Contenido	Páginas
Informe del contador público autorizado	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias y pérdidas	3
Estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 12

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO


Los estados financieros consolidados interinos de **Invertis Global Income Fund, S.A.** (el Fondo), por el período terminado al 30 de septiembre de 2020, incluyen el estado de situación financiera, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo por los primeros nueve meses terminados a esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La administración del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes y por el control interno que esta determine necesario para permitir la presentación de los mismos libres de presentaciones erróneas de importancia, provenientes de fraudes o errores.

Los estados financieros interinos antes mencionados, en nuestra revisión fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como con otras regulaciones incluidas por los distintos entes reguladores de las entidades financieras, bajo la supervisión en la República de Panamá.



José Ramón Mena
Representante legal



Melquiades Villarreal G.
Contador público autorizado
Licencia N° 0140-2012

15 de noviembre de 2020
Panamá, República de Panamá

Invertis Global Income Fund, S.A.

Estado de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de 2020 (No auditado)
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	145,863
Inversiones a VR con cambios en el ORI	9	1,479,026
Impuestos y otros gastos pagados por adelantado		971
Cuentas por cobrar - partes relacionadas		12
Total de activos		<u><u>1,625,872</u></u>
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		<u><u>1,625,872</u></u>
Activos netos por acción:		
Acciones comunes clase "A" 25,000	7	<u>1.00</u>
Acciones comunes clase "B" 16,395	7	<u><u>97.64</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados



Invertis Global Income Fund, S.A.

Estado de ganancias y pérdidas
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	II Trimestre 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	Acumulado 30 de septiembre de 2020 (No auditado)
Ingresos de operaciones:		
Intereses sobre depósitos	1,658	4,659
Intereses sobre inversiones	13,370	31,008
Dividendos ganados	2,856	7,283
Comisiones ganadas	(65)	-
Ganancia realizada sobre venta de inversiones	753	1,558
Total de ingresos	18,572	44,508
Gastos operativos		
Total de gastos operativos	-	-
Aumento en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	18,572	44,508

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados



Invertis Global Income Fund, S.A.

Estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	Acciones						Total
	Nota	Tipo A	Tipo B	Capital adicional pagado	Déficit en capital pagado	Cambios netos en inversiones a VR con cambios en ORI	
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	-	-	-	-	-
Aporte de capital acciones clase "A"	7	25,000	-	-	-	-	25,000
Acciones comunes clase "B"	7	-	1,639,500	1,842	(7,030)	-	1,634,312
Cambios netos en valores de Inversión		-	-	-	-	(43,525)	(43,525)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(34,423)
Aumento en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones		-	-	-	-	-	44,508
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)		25,000	1,639,500	1,842	(7,030)	(43,525)	1,625,872

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Global Income Fund, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de 2020 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		44,508
Ajustes para conciliar:		
Ingresos por intereses		(35,667)
Dividendos ganados		(34,423)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días		-
Otros activos		(14)
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses cobrados		34,696
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(35,408)
Actividades de inversión:		
Producto de la redención de inversiones a VR cambios en el ORI	9	109,267
Producto de la compra de inversiones a VR cambios en el ORI	9	(1,631,817)
Efectivo proveniente de las actividades de inversión		(1,522,550)
Actividades de financiamiento:		
Capital pagado - acciones comunes clase "A"	7	25,000
Capital pagado - acciones comunes clase "B"	7	1,634,313
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		1,659,313
Aumento neto en equivalentes de efectivo		145,863
Equivalentes de efectivo al inicio del año		-
Equivalentes de efectivo al final del período		145,863

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados



Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

1. Información general

Invertis Global Income Fund, S.A., en lo sucesivo el “Fondo”, es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública Número 4247 de 2 de mayo de 2019, de la Notaría Tercera del Circuito de Panamá e inscrita desde el 21 de junio de 2019 al Folio 155681301 Asiento No. 1 Año 2019 de la Sección Mercantil del Registro Público de la República de Panamá, con domicilio en Avenida Balboa, PH Grand Bay Tower, Piso 4.

El Fondo está debidamente autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, bajo la resolución No.SMV-526-19 del 3 de diciembre de 2019.

El objetivo del Fondo es ofrecer rendimientos superiores a los ofrecidos por depósitos bancarios a corto plazo, mediante la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y renta variable de emisores locales y extranjeros, con una duración intermedia, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación de este.

2. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Fondo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. El Fondo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1: son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2: son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3: son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

3. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Las nuevas políticas de contabilidad aplicables este periodo, han sido evaluadas consistentemente con la naturaleza y registros aplicables a el Fondo, las normas de adopción que a partir del 1 de enero de 2019 fueron consideradas cada una por su naturaleza, las cuales no son aplicables en su totalidad o de manera significativa a los registros y preparación de los estados financieros.

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

3.1 Normas que entraron en vigor en el período corriente

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF16 Arrendamientos reemplaza la NIC 17 - Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de contratos de clientes.

Enmiendas a las CNIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y

Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptara un tratamiento incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a los ingresos.

Si es así, la entidad debe terminar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.

Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

4. Resumen de 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 al período anterior.

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “efectivo y equivalentes de efectivo”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

Efectivo y equivalente de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos y que no tienen restricciones para su utilización

Aporte de capital

El Fondo mantendrá, en todo momento, un patrimonio mínimo pagado de veinticinco mil dólares (B/. 25,000.00).

5. Administración de Riesgos de Instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Fondo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de este.

El Fondo monitorea la concentración de riesgo por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)	
	Inversión a VR con cambios en ORI	
Concentración por industria		
Bienes Raíces	47,375	3%
Energía	24,750	2%
Financiero	669,375	45%
Seguros	78,854	5%
Servicios	220,940	15%
Telecomunicaciones	73,354	5%
Otros	364,378	25%
	<u>1,479,026</u>	<u>100%</u>

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

30 de septiembre de 2020
(No auditado)

Inversión a VR con cambios en ORI

Concentración geográfica

Panamá	1,024,586	69%
Estados Unidos	183,086	12%
Otros	271,354	18%
	<u>1,479,026</u>	<u>100%</u>

Riesgos de tasa de interés

Es el riesgo asociado con un cambio en el valor presente de los flujos futuros, debido a variaciones en las tasas de interés de mercado. El Fondo está expuesto a los riesgos de fluctuación de la tasa de interés del mercado.

30 de septiembre de 2020 (No auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5 años	Sin vencimiento no sensibles a tasas	Total
Depósito a la vista	-	-	-	-	45,864	45,864
Depósito a plazo	-	100,000	-	-	-	100,000
Inversiones a VR con cambios en ORI	<u>324,304</u>	<u>287,082</u>	<u>122,495</u>	<u>216,431</u>	<u>528,714</u>	<u>1,479,026</u>
	<u>324,304</u>	<u>387,082</u>	<u>122,495</u>	<u>216,431</u>	<u>574,578</u>	<u>1,624,890</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se presentan así:

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)
Depósitos a la vista en bancos	45,864
Depósitos a plazo en bancos	<u>100,000</u>
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	<u>145,864</u>
Menos:	
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(100,000)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>45,864</u>

Al 30 de septiembre de 2020 el Fondo mantiene una cuenta de ahorros con Unibank, S.A. con una tasa de interés a 3.5%.

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

7. Activos netos atribuibles a los tenedores de la acciones

El capital social del Fondo está compuesto por 25,000 acciones comunes Clase "A" con derecho a voto, sin derecho a dividendos por un valor nominal de B/.1 cada una y 16,395 acciones comunes pagadas Clase "B" sin valor nominal sin derecho a voto, pero con derecho a recibir dividendos.

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)	
	Clase A	Clase B
Saldo al inicio del periodo	-	-
Emisión de acciones	25,000	16,395
Saldos al final del período	<u>25,000</u>	<u>16,395</u>
Valor neto por acción	<u>1.00</u>	<u>97.64</u>

Al 30 de septiembre de 2020, el Fondo cuenta con un capital pagado de B/.1,625,872 establecido por la Junta Directiva y Accionistas.

8. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable
Depósitos a la vista en bancos	45,864	45,864
Depósitos a plazo en bancos	100,000	100,000
	<u>145,864</u>	<u>145,864</u>

Invertis Global Income Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
por el período terminado el 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

Activo financieros	30 de septiembre de 2020 (No auditado)	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Jerarquía de valor razonable
Inversiones a VR con cambios en ORI	1,271,575	Precios de cotización de instrumentos similares en mercados activos	Nivel 2
Acciones comunes locales	<u>207,451</u>	Flujos descontados	Nivel 3
	<u>1,479,026</u>		

9. Inversiones a VR con cambios en ORI

El movimiento de las inversiones en valores clasificados como a VR con cambios ORI se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2020 (No auditado)
Saldo al inicio del año	-
Compra	1,631,817
Ventas y redenciones	(109,267)
Pérdida(Ganancia) neta no realizada que surge de revaluación durante del período	<u>(43,524)</u>
Saldo al final del período	<u>1,479,026</u>

10. Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró Pandemia el brote del nuevo coronavirus ("COVID-19") originado en China, debido su rápida expansión global a un gran número de países. Este evento sin precedentes ha afectado la economía mundial en gran manera y por consiguiente a Panamá.

Mantener el monitoreo continuo de las operaciones del mercado de valores, así como afrontar y mitigar cualquier riesgo que afronte la Empresa, son aspectos que se mantienen activamente supervisados mediante controles internos para la protección de la continuidad del negocio.

Consideramos que para el período terminado el 30 de septiembre de 2020, aun no se tiene un panorama claro del posible impacto en la posición financiera de la Empresa, y dependerá de la evolución, extensión y duración del virus la cual es incierta a la fecha de los estados financieros consolidados.

* * * * *