

# Panama Latam Fixed Income Fund

Memoria Anual 2017

## Objetivo de Inversión:

Panlat FIF es una sociedad de inversión cerrada listada en la Bolsa de Valores de Panamá. Se invierte el 100% del portafolio en instrumentos de renta fija en el mercado local e internacional denominados en dólares. Con estrategia balanceada por vencimientos se reduce la sensibilidad a cambios en la tasa de interés aprovechando oportunidades según calidad crediticia y optimización de flujos que aseguren distribución de dividendos.

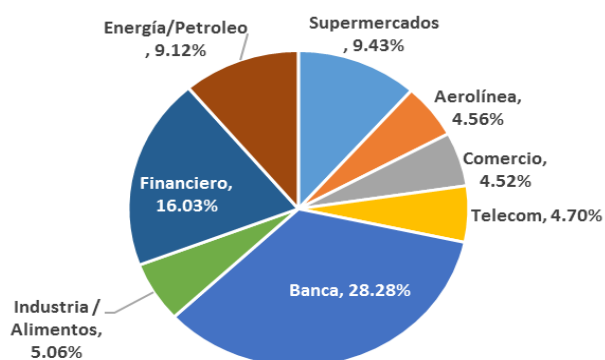
## Rendimiento Histórico:

El retorno neto del fondo para 2017 fue de 5.61%. Al cierre de diciembre la cartera del fondo estaba conformada de la siguiente manera: 88.9% en bonos corporativos, 10.03% en acciones preferentes y 1.88% en efectivo. Del 88.9% en bonos, la porción de la cartera expuesta a cambios inmediatos en los precios por el incremento en tasas de interés fue sólo del 18%. Tuvo leves movimientos en sus precios ya que se trató de bonos que cotizan en mercados internacionales. El resto de las posiciones, por ser locales, no vieron cambios significativos en sus precios. Se puede concluir que el poco volumen transaccional y liquidez que define al mercado de valores local colaboró a mitigar este incremento. Al cierre de 2017, el fondo cerró con un NAV después de dividendos de 100.61 y una duración promedio de 5.08 años. Durante el primer año de operación, el Panlat FIF terminó con \$3.2MM aproximadamente en activos bajo administración. Hemos continuado este año con nuestras buenas prácticas y políticas de inversión, cumpliendo con nuestra estrategia de inversión aprovechando oportunidades en los mercados financieros. El dividendo pagado durante el año 2017 fue de 5.00%.

## Posiciones Principales:

Al 31.12.2017, el portafolio de inversiones de la Sociedad de Inversión mantenía las siguientes posiciones principales:

Sector	Descripción del Valor	Participación
Supermercado	Inmobiliaria Cervelló	9.99%
Banco	Global Bank	9.80%
Servicios Financieros	Hipotecaria Metrocredit	9.39%
Banco	BanESCO, S.A.	6.33%
Banco	Multibank, Inc	5.72%
Telecomunicaciones	Telefónica	5.47%
Comercio	Machetazo Capital	5.18%
Aerolíneas	Avianca	5.10%
Banco	Credicorp Bank	5.02%
Industrial / Médico	Promoción Médica, S.A.	4.94%



Distribución por Industria

## Datos Generales

**Razón Social y Nombre del Fondo** Panama Latam Fixed Income Fund

**Inicio de Operaciones** 12 de octubre de 2016

**Nombre del Administrador de Inversiones** Carlos Vallarino V.

**Tipo de Fondo** Renta Fija - Fondo Cerrado

**Directiva** Carlos Vallarino V.  
Javier Carrizo  
Rodrigo Tapia  
Ricardo Taft

**No. de Acciones** 31,895

**Sitio Internet** [www.panamalatamfund.com](http://www.panamalatamfund.com)

## Clase de Valor y Distribución:

Valor	Acciones	Dist. Porcentual
Total Acciones Clase B -	31,895.00	100.0%

## Reporte de Gastos:

Servicios de Administración	B/.	22,334
Servicios de Custodia	B/.	103
Otros Servicios	B/.	16,112



31 de diciembre de 2017