

Panamá, 26 de marzo de 2015.

Licenciada
Zaida Llerena
Dirección De Supervisión
Superintendencia de Mercado de Valores
Ciudad.

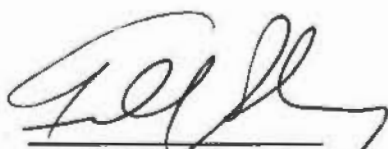
Estimada Licenciada Llerena:

En cumplimiento con el acuerdo No. 8-2000 y el Acuerdo No. 5-2004, tenemos a bien remitirle tres juegos de los Estados Financieros Auditados de las siguientes Sociedades de Inversión, correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, junto con su respectiva declaración jurada debidamente notariada, más un CD que contiene los Estado Financieros en PDF.

- Premier U.S. Fixed Income Fund ✓
- Premier Index Fund ✓
- Premier Medium Term Bond Fund ✓
- Premier Latin American Bond Fund ✓
- Premier Panama Fund ✓
- Premier Central American Bond Fund ✓
- Premier Institutional Bond Fund ✓
- Premier Asset Management

Sin otro particular por el momento, nos despedimos.

Muy atentamente,



Arnold Salgado Galeano
Vice Presidente de Finanzas y Contabilidad

SUPERVAL_26MAR15#8:18
CONS: 26828
26829
26830
26831
26832
26833
26834
26835
RECIBIDO POR: *[Signature]*

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de
BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SUPERAL 25MAR134012

CENS: 26835

RECIBIDO POR: *Ysmael*

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación
Estados de Utilidades
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista
Premier Asset Management, Inc.

Informe de los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Premier Asset Management, Inc., los cuales comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de utilidades, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas relacionadas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación, y mantenimiento del control interno necesario para que la preparación y presentación de los estados financieros estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Consecuentemente no expresamos tal opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Premier Asset Management, Inc., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

KPMG

18 de marzo de 2015
Panamá, República de Panamá

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Balances de Situación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Depósitos en bancos	\$ 2,599,236	2,012,941
Inversiones en fondos mutuos	130,000	130,000
Otros activos	31,217	19,956
Total de activos	\$ <u>2,760,453</u>	<u>2,162,897</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivos:		
Gastos y otras cuentas por pagar	\$ <u>58,968</u>	<u>62,580</u>
Total de pasivos	<u>58,968</u>	<u>62,580</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes con valor nominal de \$5,000; autorizadas, emitidas y en circulación 2 acciones	10,000	10,000
Capital pagado en exceso	90,000	90,000
Utilidades retenidas	<u>2,601,485</u>	<u>2,000,317</u>
Total de patrimonio	<u>2,701,485</u>	<u>2,100,317</u>
Total de pasivos y patrimonio	\$ <u>2,760,453</u>	<u>2,162,897</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Utilidades

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de operaciones:		
Comisiones por administración de fondos	\$ 1,593,147	1,567,742
Comisiones de entrada	4,432	21,816
Intereses ganados	667	504
Otros ingresos	375	0
Total de ingresos	<u>1,598,621</u>	<u>1,590,062</u>
Gastos de operaciones:		
Comisiones pagadas por venta de participaciones en fondos	419,406	483,290
Comisiones pagadas - asesoría	355,990	352,953
Honorarios profesionales	152,940	152,147
Otros gastos operacionales	69,117	51,457
Total de gastos de operaciones	<u>997,453</u>	<u>1,039,847</u>
Utilidad neta	<u>\$ 601,168</u>	<u>550,215</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

		<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Pagado en Exceso</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$	10,000	90,000	1,450,102	1,550,102
Utilidad neta - 2013		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>550,215</u>	<u>550,215</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>10,000</u>	<u>90,000</u>	<u>2,000,317</u>	<u>2,100,317</u>
Utilidad neta - 2014		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>601,168</u>	<u>601,168</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	<u><u>10,000</u></u>	<u><u>90,000</u></u>	<u><u>2,601,485</u></u>	<u><u>2,701,485</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 601,168	550,215
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en otros activos	(11,261)	(10,118)
(Disminución) aumento en gastos y otras cuentas por pagar	<u>(3,612)</u>	<u>5,984</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>586,295</u>	<u>546,081</u>
Aumento neto en efectivo	586,295	546,081
Efectivo al inicio del año	<u>2,012,941</u>	<u>1,466,860</u>
Efectivo al final del año	<u><u>\$ 2,599,236</u></u>	<u><u>2,012,941</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Constitución y Operación

Premier Asset Management, Inc. ("la Compañía") fue incorporada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 1 de diciembre de 1999. La Compañía fue autorizada a operar como una compañía Administradora de Fondos Mutuos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 28 de marzo de 2000 e inició operaciones en junio de 2000.

La Compañía es subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria constituida en la República de Panamá.

Estos estados financieros están expresados en dólares (\$) de los Estados Unidos de América.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad

Las políticas de contabilidad e información financiera de la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP).

A continuación se presenta una descripción de las políticas y prácticas más importantes:

(a) Inversiones en Fondos Mutuos

La cuenta de inversiones en fondos mutuos incluye el aporte inicial contribuido a los fondos de inversión administrados por la Compañía. Estas inversiones en acciones comunes clase B, no son negociables y están registradas al costo. En caso de ocurrir un deterioro, éste es cargado a los resultados de operación y una nueva base de costo es establecida para la inversión.

(b) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando el proceso para devengarlos se ha completado y la cobrabilidad está asegurada. Las comisiones por administración de fondos, reconocidas conforme al monto de los activos administrados a una fecha específica, se acumulan cuando se devengan. Las comisiones de entrada se reconocen cuando la transacción se completa. Los gastos de comisiones se reconocen cuando el ingreso relacionado es reconocido. Los costos de transacciones se reconocen cuando se incurren.

(c) Uso de Estimaciones

Para preparar los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, la administración ha utilizado ciertas estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones materiales que son particularmente susceptibles a cambios incluye, el valor razonable de instrumentos financieros. El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre propio de estas estimaciones y supuestos.

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(d) *Impuesto sobre la renta*

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no tuvo ingreso gravable bajo el Código Fiscal de Panamá; por consiguiente, los estados financieros no reflejan provisión para impuesto sobre la renta estimado.

(3) **Inversiones en Fondos Mutuos**

Las inversiones en fondos mutuos están representadas por acciones comunes clase B en las siete sociedades de inversión administradas por la Compañía, a razón de \$10,000 para: Premier Latin American Bond Fund, S.A., Premier Medium Term Bond Fund, S. A. (anteriormente denominado Premier Short Term Bond Fund, S. A.) y Premier Index Fund, S. A., Premier U.S. Fixed Income, S. A., Premier Central American Bond Fund, S. A., Premier Panama Fund, S. A., Premier Institutional Bond Fund, S. A. La Compañía adquirió la totalidad de las acciones clase B, las cuales poseen derecho a voto pero no participan en las utilidades o pérdidas de las sociedades de inversión. Adicionalmente, la Compañía posee un capital adicional pagado de \$15,000 para: Premier U.S. Fixed Income, S. A., Premier Central American Bond Fund, S. A., Premier Panama Fund, S. A., Premier Institutional Bond Fund, S. A. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo de adquisición y su valor razonable es de \$130,000.

(4) **Administración de Sociedades de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantenía en administración los siguientes fondos:

<u>Nombre del Fondo</u>	<u>Activos Netos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Premier Latin American Bond Fund, S. A.	\$ 63,087,856	68,063,339
Premier Medium Term Bond Fund, S. A. (anteriormente denominado Premier Short Term Bond Fund, S. A.)	4,837,017	2,237,035
Premier Index Fund, S. A.	1,814,582	1,541,375
Premier U.S. Fixed Income, S. A.	25,000	25,000
Premier Central American Bond Fund, S. A.	25,000	25,000
Premier Panama Fund, S. A.	25,000	25,000
Premier Institutional Bond Fund, S. A.	25,000	25,000

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de dichos instrumentos se ha derivado, en parte, por los supuestos utilizados por la administración, el monto y el tiempo estimado de los flujos de efectivo futuros y las tasas de descuento estimadas. Diferentes supuestos podrían impactar significativamente estos estimados de valor razonable. Por ello, el valor neto realizable podría ser materialmente diferente de los estimados presentados abajo. Además, los estimados son solo indicativos del valor de un instrumento financiero individual y no deberían considerarse un indicativo del valor razonable de la Compañía.

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

- (a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros estimado al Valor Razonable:* Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos que generan intereses, están valorados a su valor en libros reportado en el balance de situación, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos Financieros				
Depósitos en Bancos	\$ 2,599,236	2,599,236	2,012,941	2,012,941

(6) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013; y por los años terminados en esas fechas:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>			
Depósitos en bancos	\$	2,599,236	2,012,941
Inversiones en fondos mutuos		<u>130,000</u>	<u>130,000</u>
	\$	<u>2,729,236</u>	<u>2,142,941</u>
<u>Ingresos de Operaciones:</u>			
Comisiones por administración de fondos	\$	1,593,147	1,567,742
Intereses ganados		<u>667</u>	<u>504</u>
	\$	<u>1,593,814</u>	<u>1,568,246</u>
<u>Gastos de Operaciones:</u>			
Comisiones pagadas por venta de participaciones en fondos	\$	205,573	238,157
Honorarios profesionales		<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	\$	<u>305,573</u>	<u>338,157</u>

PREMIER ASSET MANAGEMENT, INC.
(Subsidiaria propiedad total de BAC International Bank, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(7) Aspectos Regulatorios

Ley de Valores en Panamá

Con vigencia a partir del 10 de noviembre de 1999, se promulgó el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 mediante el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores en la República de Panamá.

Las atribuciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

(8) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del balance de situación hasta el 18 de marzo de 2015, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.