

# 파나마 민간 투자 펀드(PIF)





## (PIF)

파나마 법에 따라 운영되는 사모투자펀드(PIF)는 수준 높은 투자자를 위해 설계된 전문 금융 수단입니다. 주로 1999년 7월 8일 법령 제1호(증권법) 및 협정 제5-2004호의 적용을 받는 이 펀드는 사모 펀드의 성격과 특정 규제 면제로 인해 공모 펀드와 구별됩니다.

### PIF-20

파나마 법률에 따라 특정 유형의 사모투자펀드(PIF)는 증권시장감독청(SMV)에 등록할 필요 없이 제한된 투자자 그룹에 서비스를 제공하도록 설계되었습니다. 이를 일반적으로 **PIF-20** 하며 다음과 같은 특징이 있습니다:

- PIF-20은 최대 **20** 엄격하게 제한됩니다. 이러한 근본적인 제한으로 인해 사적 성격이 보장되고 공개 오퍼링과 구별됩니다.
- PIF-20의 투자자는 일반적으로 공통의 회사, 협회, 가족 그룹 또는 기타 기존 제휴 관계에 속해 있는 관계에 있습니다. 이러한 비공개 관계는 펀드의 사적 성격을 강화하며 규제 면제의 핵심 요소입니다.
- PIF-20의 주식 또는 참여 단위는 어떤 방식으로든 상업화, 배포 또는 공개적으로 제공될 수 없다는 것이 특징입니다. 즉, 광고, 일반 권유 또는 일반 대중에게 다가가는 것으로 해석될 수 있는 어떠한 활동도 금지됩니다. 오퍼링은 완전히 비공개로 진행되어야 하며, 사전에 식별된 최대 20명의 투자자 그룹으로 제한되어야 합니다.
- 결정적으로, PIF-20은 일반적으로 증권시장감독청(SMV)의 등록, 지속적인 감독 및 신고 요건에서 면제됩니다. 이는 설정 및 지속적인 규정 준수를 크게 간소화하여 민간 투자 그룹에게 매력적인 옵션이 될 수 있습니다.
- 이러한 펀드는 주로 저비용의 “목적 펀드” 또는 “목적 지분 차량”으로 설정됩니다. 이는 특정 투자 목적이나 특정 개인 또는 단체를 위해 특정 자산을 보유하기 위해 만들어져 금융 거래에 대한 강력하고 맞춤형 법적 프레임워크를 제공한다는 의미입니다.
- 파나마에서 또는 파나마에서 활동하는 모든 PIF는 파나마 공화국에 법적 대리인을 지정해야 합니다. 브로커, 중개회사, 투자자문사, 은행, 공인회계법인, 변호사, 로펌 또는 기타 SMV가 승인한 사람이 될 수 있습니다. 이 대리인은 행정 및 사법 통지를 받는 데 매우 중요합니다.
- 앞서 강조한 바와 같이, PIF-20과 같은 사모펀드는 파나마 내 또는 국제적으로 참여 할당량을 공개적으로 제안할 수 없다는 점이 근본적인 차이점입니다.
- PIF-20은 광범위한 규제 감독 대상에서 제외되지만 회계, 비서 서비스, 주소지 또는 이사 제공, 주주 관계 관리와 같은 행정 서비스를 활용하는 경우가 많습니다. 이러한

### TARGET PRICE

\$ 0

### GROSS REVENUE

\$ 0

### EBITDA

\$ 0

### BUSINESS TYPE

금융 서비스

### COUNTRY

파나마

### BUSINESS ID

L#20250981

서비스는 현지 서비스 제공업체에서 효율적으로 제공할 수 있습니다.

- PIF-20은 일반적으로 해당 회계연도 종료 후 120일 이내에 파나마 대표자에게 지난 회계연도에 대한 감사 재무제표 사본을 제공해야 합니다. 이를 통해 펀드의 개인 투자자와 대표자에게 일정 수준의 재무 투명성을 보장합니다.

파나마는 운영하므로 일반적으로 국외에서 발생한 소득에는 파나마 세금이 적용되지 않습니다. 이는 투자 활동과 수입원이 주로 해외에 있는 PIF-20에게 상당한 세금 혜택을 제공합니다.

- PIF-20은 일반적으로 소득이 파나마에서 발생하지 않는 경우 소득세, 양도소득세, 이자 소득세, 판매세 및 거래 및 분배에 대한 다양한 기타 세금을 면제받습니다.
- PIF-20(법인 또는 유사한 법인으로 구성된 경우)을 포함한 파나마 법인에 대한 유일한 반복 세금은 연간 고정 법인 프랜차이즈 세금으로, 현재 미화 약 300달러입니다.
- 파나마 법은 기밀 유지를 매우 강조합니다. PIF-20의 수혜자에 관한 세부 정보는 일반적으로 비공개로 유지되며 공개 등기소에 등록되지 않습니다. PIF-20의 생성 및 운영에 관여하는 단체는 일반적으로 엄격한 비밀 유지 조항을 준수해야 하며, 위반 시 처벌을 받습니다. 그러나 최근 법안은 파나마 당국이 접근할 수 있는 개인 등록부에 수익적 소유권 정보를 보관해야 하는 거주 대리인의 요건을 도입하여 AML/CTF 목적의 투명성을 강화했습니다.

## PIF-20

- 파나마 법률은 PIF-20을 구성하는 데 상당한 유연성을 제공하여 제한된 투자자 그룹의 특정 요구에 맞는 다양한 투자 전략과 자산 클래스(증권, 부동산, 원자재 등)를 허용합니다.
- SMV 등록 및 감독에 대한 상당한 면제로 인해 PIF-20은 공개적으로 규제되는 펀드에 비해 설정 시간 및 지속적인 규정 준수 부담 측면에서 매우 효율적인 수단입니다.
- PIF-20 내에서 보유한 자산은 설립자의 개인 자산과 법적으로 분리되어 잠재적인 클레임이나 채권자로부터 보호받을 수 있는 계층을 제공합니다.
- 등록 및 감독 요건이 적기 때문에 PIF-20의 설정 및 지속적인 규정 준수 비용이 상대적으로 낮아 소규모 민간 투자 그룹에 매력적인 옵션이 될 수 있습니다.
- PIF-20은 유산 계획을 위한 효과적인 도구가 될 수 있으며, 긴 유언 검인 절차 없이 지정된 수혜자 그룹에게 자산을 체계적으로 분배하고 관리할 수 있습니다.

*The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction*

*The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.*

*By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.*

*This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.*

*The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.*

*All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.*

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



© 2024 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2024 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.



[WWW.MERGERSCORP.COM](http://WWW.MERGERSCORP.COM)