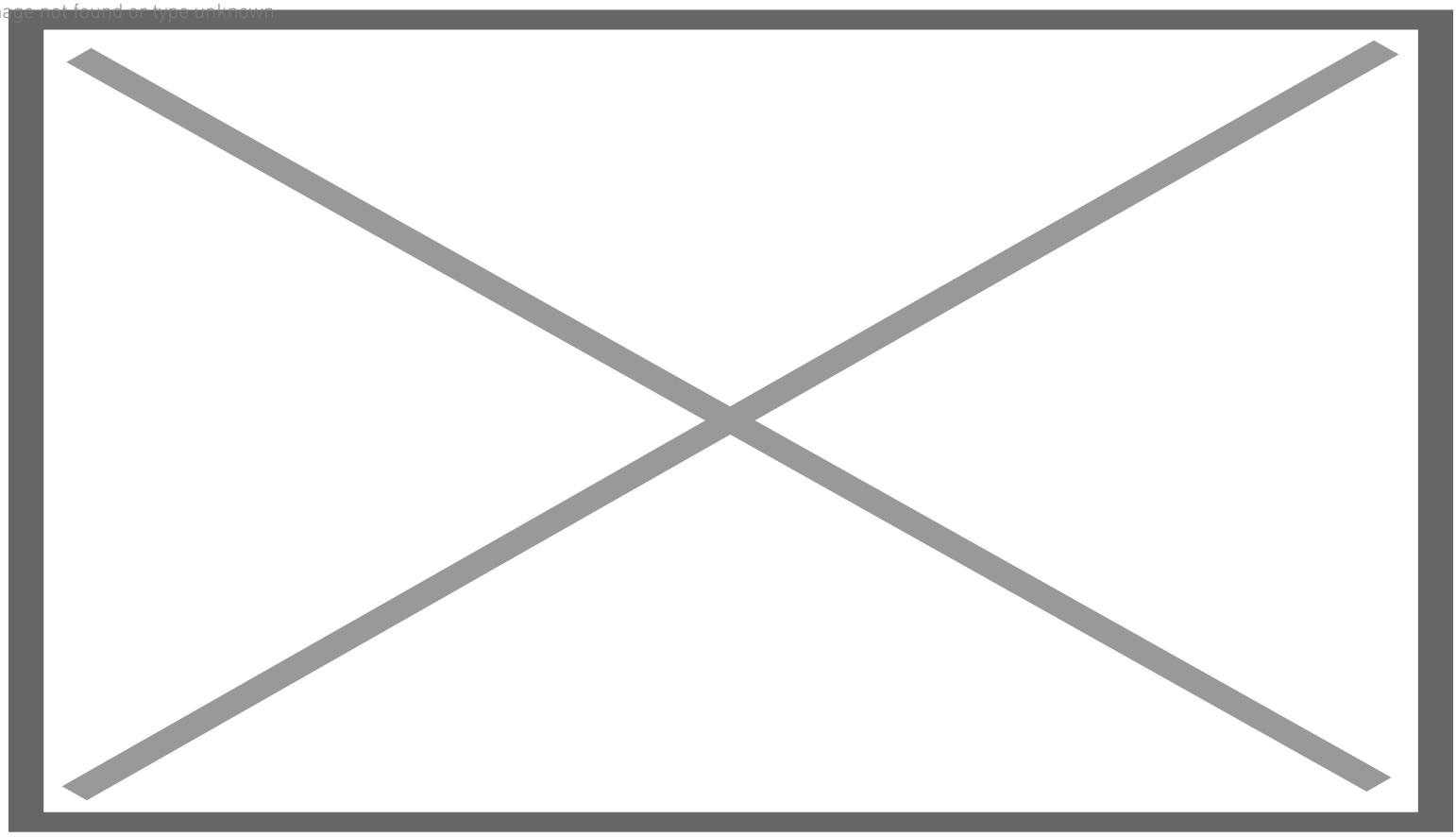
Image not found or type unknown

Fundo de Investimento Privado do Panamá (PIF)

Image not found or type unknown



PRINTED ON: *October 28, 2026, 3:23 AM (EST)* **PUBLISHED ON:** *August 15, 2025, 4:51 PM (EST)* **UPDATED ON:** *October 28, 2026, 2:23 AM (EST)*

MERGERSCORP

Fundo de Investimento Privado do Panamá (PIF)

GROSS REVENUE
$ 0

EBITDA
$ 0

BUSINESS TYPE
Serviços financeiros

COUNTRY
Panamá

BUSINESS ID
L#20250981

Um Fundo de Investimento Privado (PIF) operando de acordo com a legislação panamenha é um veículo financeiro especializado projetado para investidores sofisticados. Regidos principalmente pelo Decreto Lei nº 1 de 8 de julho de 1999 (Lei de Valores Mobiliários) e pelo Acordo nº 5-2004, esses fundos são diferentes dos fundos oferecidos publicamente devido à sua natureza privada e isenções regulatórias específicas.

PIF-20

De acordo com a legislação panamenha, um tipo específico de Fundo de Investimento Privado (PIF) foi criado para atender a um grupo limitado de investidores sem a necessidade de registro na Superintendência do Mercado de Valores Mobiliários (SMV). Isso é comumente chamado de **PIF-20**, caracterizado pelo seguinte:

- **Grupo limitado de investidores:** Um PIF-20 é estritamente limitado a um máximo de **20 investidores**. Essa restrição fundamental garante sua natureza privada e a distingue das ofertas públicas.
- **Relacionamento entre investidores:** Os investidores em um PIF-20 normalmente estão relacionados por pertencerem a uma empresa, associação, grupo familiar ou outra afiliação pré-existente em comum. Esse relacionamento não público reforça a natureza privada do fundo e é um fator fundamental para sua isenção regulamentar.
- **Não há comercialização ou oferta pública:** Uma característica definidora é que as ações ou unidades de participação de um PIF-20 não podem ser comercializadas, distribuídas ou oferecidas publicamente de forma alguma. Isso significa que você não pode fazer propaganda, solicitações gerais ou qualquer atividade que possa ser interpretada como um contato com o público em geral. A oferta deve ser genuinamente privada e restrita a um grupo pré-identificado de até 20 investidores.
- **Isenção regulatória:** Crucialmente, os PIF-20s são geralmente isentos das exigências de registro, supervisão contínua e notificação da Superintendência do Mercado de Valores Mobiliários (SMV). Isso simplifica significativamente a configuração e a conformidade contínua, tornando-os uma opção atraente para grupos de investimento privado.
- **Fundo de finalidade/veículo de patrimônio:** Esses fundos são frequentemente estabelecidos como "fundos de propósito" ou "veículos de patrimônio de propósito" de baixo custo. Isso significa que elas são criadas para um objetivo de investimento específico ou para manter ativos específicos para um grupo definido de indivíduos ou entidades, fornecendo uma estrutura legal robusta e personalizada para suas transações financeiras.

Requisitos operacionais

- **Representante legal:** Todos os PIFs que operam no Panamá ou a partir dele devem designar um representante legal na República do Panamá. Pode ser um corretor, uma corretora, um consultor de investimentos, um banco, uma empresa de contabilidade pública, um advogado, um escritório de advocacia ou outras pessoas autorizadas pela SMV. Esse representante é fundamental para o recebimento de notificações administrativas e judiciais.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE
AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

- **Sem oferta pública (reforçado):** Conforme enfatizado, uma distinção fundamental é que fundos privados como o PIF-20 não podem oferecer publicamente suas cotas de participação no Panamá ou internacionalmente.
- **Serviços administrativos:** Embora isentos de ampla supervisão regulatória, os PIFs-20 geralmente utilizam serviços administrativos, como contabilidade, serviços de secretaria, fornecimento de domicílio ou diretores e gerenciamento de relações com acionistas. Eles podem ser fornecidos com eficiência por provedores de serviços locais.
- **Demonstrações financeiras auditadas:** Os PIF-20s geralmente são obrigados a fornecer cópias de suas demonstrações financeiras auditadas para o último ano fiscal ao seu representante no Panamá dentro de 120 dias após o final do ano fiscal correspondente. Isso garante um nível de transparência financeira para os investidores privados do fundo e seu representante.

Implicações fiscais e confidencialidade

O Panamá opera em um **sistema tributário territorial**, o que significa que a renda gerada fora do país geralmente não está sujeita aos impostos panamenhos. Isso oferece vantagens fiscais significativas para PIF-20s cujas atividades de investimento e fontes de renda são principalmente internacionais.

- **Isenções fiscais:** Os PIFs-20 normalmente gozam de isenções de imposto de renda, imposto sobre ganhos de capital, imposto de renda sobre juros, imposto sobre vendas e vários outros impostos sobre transações e distribuições, desde que a renda não tenha origem no Panamá.
- **Imposto anual de franquia corporativa:** O único imposto recorrente para entidades panamenhas, inclusive PIF-20s (se estruturado como uma corporação ou entidade similar), é um imposto anual fixo de franquia corporativa, atualmente em torno de US$ 300.
- **Confidencialidade:** A lei panamenha dá grande ênfase à confidencialidade. Os detalhes referentes aos beneficiários de um PIF-20 são normalmente mantidos em sigilo e não são arquivados em nenhum registro público. As entidades envolvidas na criação e operação de PIF-20s geralmente estão vinculadas a cláusulas rígidas de sigilo, com penalidades em caso de violação. No entanto, a legislação recente introduziu requisitos para que os agentes residentes mantenham informações sobre a propriedade beneficiária em um registro privado acessível às autoridades panamenhas, aumentando a transparência para fins de AML/CTF.

Benefícios de um PIF-20 do Panamá

- **Flexibilidade excepcional:** A legislação panamenha oferece uma flexibilidade considerável na estruturação de PIF-20s, permitindo várias estratégias de investimento e classes de ativos (títulos, imóveis, commodities etc.) adaptadas às necessidades específicas do grupo de investidores limitados.
- **Regulamentação simplificada:** A isenção significativa do registro e da supervisão da SMV torna o PIF-20 um veículo altamente eficiente em termos de tempo de configuração e carga de conformidade contínua, em comparação com os fundos regulamentados publicamente.
- **Proteção de ativos:** Os ativos mantidos em um PIF-20 podem ser legalmente separados dos ativos pessoais do fundador, oferecendo uma camada de proteção contra possíveis reivindicações ou credores.
- **Custo-benefício:** Devido a menos requisitos de registro e supervisão, os custos de configuração e conformidade contínua dos PIF-20 podem ser relativamente menores, o que os torna uma opção atraente para grupos de investimento privado menores.
- **Planejamento sucessório:** Os PIF-20s podem servir como uma ferramenta eficaz para o planejamento patrimonial, permitindo a distribuição organizada e o gerenciamento de ativos para um grupo definido de beneficiários sem longos processos de inventário.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

MERGERSCORP M&A INTERNATIONAL IS A GLOBAL BRAND OPERATED BY MERGERSUS INC.A US CORPORATION WITH REGISTERED OFFICE AT 40TH WALL STREET, SUITE #2725, NEW YORK, NEW YORK 10005, UNITED STATES OF AMERICA.

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.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 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.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM