

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre Terminado al **31** de **MARZO** de **2023**

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO 18-2000
(De 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	INTERNATIONAL WEALTH PROTECTION FUND LTD.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	B/.150,000.00
	RESOLUCION No.196-2020
	DEL 11 DE MAYO DE 2020
NUMERO DE TELEFONO DEL EMISOR:	(507)320-4307
DIRECCION DEL EMISOR:	RBS TOWER, Piso 5, Oficina 503B, Calle RAMON H. JURADO y Ave. Balboa, Punta Paitilla
NOMBRE DEL CONTACTO:	Patricia Boyd Z.
DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO DEL EMISOR	pboyd@iwpf.ch

INFORMACION GENERAL

INTERNATIONAL WEALTH PROTECTION FUND LIMITED INC. ("IWPFL"), es una sociedad Anónima constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá, constituida el 31 de enero de 2019. La actividad principal de la misma es la de una Sociedad de Inversión Abierta, como dicho término viene definido al amparo del Decreto Ley 1 de 1999 como ha sido enmendado por la ley No.67 de 2011 y demás disposiciones legales y reglamentarias. El modelo de negocio se basa en, crear Fondos los cuales manejarán diferentes portafolios de inversión, con recursos captados de nuestros clientes. Al adquirir las acciones representativas del capital de estas sociedades, el inversionista obtendrá ventajas tales como la diversificación de sus inversiones, principio fundamental para disminuir el riesgo y, la posibilidad de participar del Mercado de Valores en condiciones favorables sin importar el monto de los recursos aportados

I PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo, 2023, el emisor mantenía *Activos Circulantes* por **B/732,851.75**, una disminución por US\$13,112.64 correspondiente al 2.0%, en comparación al 31-diciembre-2022.

Activos Liquidos	31-mar-23	Diciembre 2022 (Auditados)	Diferencia B/.	Diferencia %
Efectivo	B/. 732,851.75	B/. 745,964.39	-13,112.64	-2%
Total de Activos	B/. 732,851.75	B/. 745,964.39		

B. RECURSOS DE CAPITAL

El fondo debe cumplir con el Acuerdo 5-2004, artículo 40 con un *Patrimonio Total* mínimo de Veinticinco Mil Balboas (B/.25,000.00) para ofrecer sus acciones o cuotas de participación. A la fecha del 31 de marzo de 2023, el Fondo mantiene un *Patrimonio Total* de B/.181,487.253.39.

Patrimonio NETO	31-mar-23	Diciembre 2022 (Auditados)	Diferencia B/.	Diferencia %
Capital Pagado	B/. 5,000.00	B/. 5,000.00	121,282.79	0.07%
Capital Adicional Pagado	B/. 73,853.75	B/. 73,853.75		
Inversion en Acciones Comunes Tipo A	B/. 449,256.00	B/. 317,492.00		
Inversion en Acciones Comunes Tipo C	B/. 299,503.00	B/. 196,793.00		
Inversion en Acciones Comunes Tipo E	B/. 299,503.00	B/. 196,793.00		
Inversion en Acciones Comunes Tipo B	B/. 179,960,000.00	B/. 179,960,000.00		
Inversion en Acciones Comunes Tipo D	B/. 691,244.46	B/. 657,775.00		
Otros Resultados Integrales	B/. (337,184.00)	B/. -		
Inversion Acciones Tipo A C y E	B/. 81,615.68	B/. -		
Utilidades Retenidas	B/. (41,736.15)	B/. (19,515.26)		
Ingreso Neto	B/. 6,197.65	B/. (22,220.89)		
Total Patrimonio	B/. 181,487,253.39	B/. 181,365,970.60		

De igual forma, al cierre del 31 de marzo de 2023, los *Activos Totales* del Fondo suman B/.181,498,195.04, que al aplicarle el treinta por ciento (30%), le permite al Fondo un endeudamiento hasta por B/.54,424,874.71. El Fondo mantiene en Pasivos la suma de B/.77,527.68 y su Patrimonio Neto es de B/.181,487,253.39.

El capital adicional pagado al 31 de marzo de 2023 es de B/.73,853.75, lo que corresponde a un Capital Total Pagado B/.78,853.75

Con relación al **Coefficiente de Liquidez**, los sub-fondos son cerrados, el derecho de redención lo ejerce la Junta Directiva del Fondo (no el inversionista), cada sub-fondo es independiente del resto y mantienen su propia política de liquidez. La Administración y el Comité de Inversiones mantienen el control y mitigan el riesgo de liquidez.

B.1 CAPITAL AUTORIZADO

El *Capital Social* autorizado del Fondo al 31 de marzo, 2023 es de 5,425,000 acciones, comunes, nominativas, registradas y clasificadas de la siguiente forma:

Total Activo Neto	Al 31-Mar-2023	Al 31-Dic-2022
Acciones Comunes - Clase A	307,638.00	307,638.00
Acciones Comunes - Clase B	179,960,000	179,960,000
Acciones Comunes - Clase C	201,720.00	201,720.00
Acciones Comunes - Clase D	691,244.46	657,775.36
Acciones Comunes - Clase E	201,720.00	201,720.00
Acciones Comunes - Clase F	78,854.00	78,854.00
	181,441,176	181,407,707
Cantidad de Acciones		
Acciones Comunes - Clase A	200,000	200,000
Acciones Comunes - Clase B	1,000	1,000
Acciones Comunes - Clase C	200,000	200,000
Acciones Comunes - Clase D	200,000	200,000
Acciones Comunes - Clase E	200,000	200,000
Acciones Comunes - Clase F	25,000	25,000
	826,000	826,000
Activo Neto por Acción		
Acciones Comunes - Clase A	1.54	1.54
Acciones Comunes - Clase B	179,960	179,960
Acciones Comunes - Clase C	1.01	1.01
Acciones Comunes - Clase D	3.46	3.29
Acciones Comunes - Clase E	1.01	1.01
Acciones Comunes - Clase F	3.15	3.15
Cantidad de Acciones por Emitir al 31-mar-2023		
Acciones Comunes - Clase F	0	0
Acciones Comunes - Clase A	0	0
Acciones Comunes - Clase B	199,000	199,000
Acciones Comunes - Clase C	400,000	400,000
Acciones Comunes - Clase G - Z	4,000,000	0
	4,599,000	599,000

Acciones Gerenciales Clase "F", no redimibles han sido emitidas y pagadas según acta de Junta Directiva del 01 de noviembre de 2019.

Al **31 de marzo de 2023**, los aportes de capital adicional pagados fueron efectivamente recibidos en depósitos a la vista en bancos locales por un total de B/.73,854.00

Inversiones en Valores

Inversiones	Monto
Certificado No.16 Freeport School V - IX, LLC	307,638
Certificado No.31 Freeport School I & II, IV, LLC	403,440
IA CAP STR (IRE) 0% IDX/LKD SNR 26/12/25 USD	179,960,000
Treasury Liquidity Fund	691,244
Total en Inversiones	181,362,322

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

ACTIVOS

Los **Activos Totales** del Emisor al **31 de marzo de 2023** son de **B/.181,497,866.31** mostrando un aumento de **B/.54.367.31** con respecto al 31 de diciembre de 2022.

Al **31 de marzo, 2023**, los *Activos* se componen de la siguiente manera:

Activo Total	31-mar-23	Diciembre 2021 (Auditados)	Diferencia B/.	Diferencia %
Efectivo	B/. 732,851.75	B/. 759,540.00		
Inversiones en Valores	B/. 180,752,694.00	B/. 180,671,078.00		
Comisiones por Cobrar	B/. 8,333.33	B/. 8,333.00		
Gastos Pagados por Anticipado	B/. 165.23	B/. 181.00		
Gastos de Organización	B/. 3,822.00	B/. 4,367.00		
Total de Activos	B/. 181,497,866.31	B/. 181,443,499.00	54,367.31	0.03%

PASIVOS

Los **Pasivos Totales** al 31 de marzo, 2023 son por **B/.77,527.68**, reflejando un aumento de B/.915.68, lo que corresponde a rendimientos de inversiones por pagar.

En cumplimiento con el Acuerdo 5-2004, artículo 35, numeral, el Fondo podrá endeudarse hasta el treinta por ciento (30%) de su activo, siempre que el endeudamiento se produzca por plazo no superior a un mes y tenga por objeto resolver dificultades transitorias de tesorería.

Pasivos	31-mar-23	Diciembre 2022 (Auditados)	Diferencia B/.	Diferencia %
Cuentas por Pagar Accionistas	B/. 916.00	B/. 916.00		
Pagos Pagados por Anticipado	B/. 10,025.00	B/. 10,025.00		
Cuenta por Pagar Sub. City Nat. Bank	B/. 66,586.68	B/. 65,671.00		
Total de Activos	B/. 77,527.68	B/. 76,612.00	915.68	1%

RESULTADOS

Utilidad/Pérdida Neta

La ganancia para el primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2023, fue de **B/.6,197.65**.

Ingresos de Operaciones

Al 31 de marzo de 2023, se realizaron ingresos por intereses y manejo por **B/.16,834.33**.

Gastos Generales y Administrativos

Los **Gastos Generales y Administrativos** al 31 de marzo de 2023, reflejaron una disminución del 16% lo que corresponde principalmente a Honorarios Legales.

Gasto	Por el Periodo terminado al		Diferencia B/.	Diferencia %
	31-mar-2023	31-mar-2022		
Gastos Bancarios	B/. 313.45	B/. 484.45		
Gastos de Organizacion	B/. 545.79	B/. 545.79		
Gastos de Oficina	B/. 130.00	B/. 177.89		
Suscripciones	B/. 15.51	B/. -		
Gastos Legales	B/. -	B/. 5,742.24		
Timbres	B/. 0.10	B/. 0.10		
Impuestos	B/. 28.23	B/. 21.25		
Honorarios Profesionales	B/. 9,403.27	B/. 5,150.00		
Licencias y Supervisión SMV	B/. 200.00	B/. 200.00		
Varios	B/. 0.33	B/. -		
Total Gastos	B/. 10,636.68	B/. 12,321.72	-1,685.04	-16%

D. ANALISIS DE LAS PERSPECTIVAS

Análisis de Perspectivas

El **Fondo** ha venido consolidándose durante último trimestre del 2022 y el primer trimestre del el 2023, a través de gestores de vasta experiencia financiera y empresarial, como los que mantiene el **Fondo**.

El sector bancario evolucionó positivamente al ritmo del desempeño económico del año 2022, luego de períodos difíciles a consecuencia de la pandemia. Aunque bajo un contexto económico complicado, marcado por problemas en las cadenas de suministro globales, altos niveles de inflación, fuertes aumentos de tasas de política monetaria por parte de los bancos centrales, tanto en economías avanzadas como en desarrollo, Panamá cerró el año 2022 con una positiva expansión.

El desempeño económico financiero de la República de Panamá, en el año 2022, se puede decir que fue muy positivo, si lo vemos desde la perspectiva de que el país fue de los que más sufrieron los embates de la pandemia en el año 2020. La recuperación económica contribuyó, de manera relevante, a que el sector bancario volviera a estabilizar los índices de morosidad, trayendo como resultado que la banca no mermara su rentabilidad, debido a las incorporaciones de cuentas correctoras de crédito, producto de las provisiones, para hacer frente a la cartera menos saludable. Dado el incremento de tasas y otros riesgos del entorno externo, es previsible cierto deterioro en el indicador de calidad de cartera en 2023, debido a un ambiente operativo menos favorable y a la maduración de créditos de consumo. La cobertura de provisiones para préstamos deteriorados es del orden del 123%.

Patricia Boyd, en su calidad de administradora de inversiones durante el periodo reportado continúa enfocando con sus esfuerzos en la gestión de captar inversionistas para las sub-clases de acciones y en la asesoría general de inversiones en favor de INTERNATIONAL WEALTH PROTECTION FUND LIMITED, INC. (en adelante el FONDO) con sujeción a las normas y Acuerdos reglamentarios emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores. Igualmente continúa participando activamente de las reuniones de Junta Directiva y de los Comité que la Sociedad de Inversión celebre, con el fin de conocer las decisiones tomadas por los directores, así como de informar sobre las gestiones del administrador de inversiones, logrando así unificar criterios para el mejor desempeño de la Sociedad en el mercado de valores.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe, los Estados Financieros Interinos al **31 de marzo 2023** de *International Wealth Protection Fund Limited*.



Estados Financieros Interinos

Informe:

International Wealth Protection Fund Limited

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022



Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y de público en general. Lo anterior según lo dispone el Acuerdo 6-2001 del 20 de marzo de 2001.

International Wealth Protection Fund Limited

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 9

Contenido

Estados Financieros

	<u>Página</u>
Nota del Contador Público	1
Balances Generales	2
Estado de Resultado	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 15
Nota 1: Información corporativa	7
Nota 2: Declaración de cumplimiento	7
Nota 3: Base de preparación	7
Nota 4: Resumen de las principales políticas contables	8 - 9
Nota 5: Estado de cumplimiento	9 - 10
Nota 6: Efectivo	11
Nota 7: Inversiones en valores	11
Nota 8: Gastos pagados por adelantados	12
Nota 9: Gastos de Organización	12
Nota 10: Cuentas por pagar accionistas	12
Nota 11: Capital Autorizado	12 - 13
Nota 12: Regulaciones	13 - 14
Nota 13: Activo neto por acción	14 - 15
Nota 14: Efectivo y equivalente de efectivo	15
Nota 15: Eventos subsecuentes	15

Información adicional a los Estados Financieros

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
International Wealth Protection Fund Ltd.

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de **International Wealth Protection Fund Ltd.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea 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 de los estados financieros del la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios 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 la revisión, que se ha obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **International Wealth Protection Fund Ltd.**, al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre de 2022 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivos terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Lic. Manuel Zuñiga
Cédula 8-200-1358

18 de mayo de 2023
Panamá, República de Panamá

International Wealth Protection Fund Ltd

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo del 2023 comparativo al 31 de diciembre del 2022

Página | 11

Activos	Notas	2023	2022
Activos Circulantes:			
Caja y bancos	6	USD 41,937	USD 35,178
Portafolio de inversion D		691,244	657,775
Total del Activo circulante		733,181	692,953
Otros Activos:			
Inversiones en valores	7		
Inversiones en valores Tipo A		317,492	317,492
Inversiones en valores Tipo B		179,960,000	179,960,000
Inversiones en valores Tipo C		196,793	196,793
Inversiones en valores Tipo E		196,793	196,793
Freeport 1st Tranche 1K Corp		81,616	66,587
Total de inversiones en valores		180,752,694	180,737,665
Comisiones por cobrar		8,333	8,333
Gastos pagados por anticipados	8	165	181
Gastos de organización	9	3,822	4,368
Total de otros activos		180,765,014	180,750,547
Total de Activos		USD 181,498,195	USD 181,443,500
Pasivos			
Pasivos Circulantes:			
Cuentas por pagar accionistas	10	916	916
Anticipos recibidos		10,025	10,025
Total de cuentas por pagar accionistas		10,941	10,941
Total de Pasivos Circulante		10,941	10,941
Inversión de los Accionistas:			
Capital suscrito y pagado	11	5,000	5,000
Capital adicional pagado		73,854	73,854
Inversiones en acciones comunes Tipo A		449,256	449,256
Inversiones en acciones comunes Tipo C		299,503	299,503
Inversiones en acciones comunes Tipo E		299,503	299,503
Otros resultados integrales		-337,184	-337,184
Inversiones acciones Tipo B		179,960,000	179,960,000
Inversiones acciones Tipo D		691,244	657,775
Freeport 1st Tranche 1K Corp		81,616	66,587
Superávit acumulado		-41,735	-19,515
Ganancia (Pérdida) neta del periodo		6,197	-22,220
Total de la Inversión de los Accionistas		181,487,254	181,432,559
Total de Pasivos e Inversión de los Accionistas		USD 181,498,195	USD 181,443,500

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

International Wealth Protection Fund Ltd

Estado de Resultado

Por el periodo terminado el

31 de marzo

Página | 12

	USD 2023		USD 2022	
	Corriente	Acumulado	Corriente	Acumulado
Ingresos:				
Ingresos	16,666	16,666	0	0
Intereses	66	168	0	0
Total de Ingresos	<u>16,732</u>	<u>16,834</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egresos:				
Gastos Generales y Admón. (Anexo)	4,145	10,637	7,166	12,322
Total de Gastos	<u>4,145</u>	<u>10,637</u>	<u>7,166</u>	<u>12,322</u>
Ganancia (Pérdida) neta	USD <u>12,587</u>	<u>6,197</u>	USD <u>-7,166</u>	<u>-12,322</u>



Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

International Wealth Protection Fund Limited

Estado de Resultado y otro Resultado Integral

Página | 13

Por el periodo terminado
31 de marzo

	2023		2022
Ganancia (Pérdida) del año	USD 6,197	USD	-12,322
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambio neto en valores de inversión a valor razonable Tipo A, C y E	-337,184		0
Cambio neto en valores de inversión a valor razonable Tipo D	33,469		0
Total de otros resultados integrales	-303,715		0
Pérdida del periodo	USD -297,518	USD	-12,322



Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

International Wealth Protection Fund Ltd

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el
31 de marzo

Página | 14

		<u>2023</u>		<u>2022</u>
Acciones nominativas pagadas	USD	5,000	USD	5,000
Capital adicional pagado		73,854		73,854
Inversiones en acciones Tipo A, C y E		711,078		0
Inversiones en acciones Tipo B		179,960,000		0
Inversiones en acciones Tipo D		691,244		0
Freeport 1st Tranche 1K Corp		<u>81,616</u>		<u>0</u>
Total del capital pagado		<u>181,522,792</u>		<u>78,854</u>
Deficit acumulado al inicio del periodo		-41,735		-19,515
Ganancia (Pérdida) del periodo		<u>6,197</u>		<u>-12,322</u>
Pérdida al final del periodo		<u>-35,538</u>		<u>-31,837</u>
Total del Patrimonio de los Accionistas	USD	<u><u>181,487,254</u></u>	USD	<u><u>47,017</u></u>



Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

International Wealth Protection Fund Ltd.

Flujo de Efectivo

Página | 15

Por el periodo terminado el
31 de marzo

	2023	2022
Flujo de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (perdida) neta	USD 6,197	USD -12,322
Partidas en conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto (aplicado en) actividades de operación:		
Depreciación y amortización del activo fijo	0	0
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	0	0
Disminución (aumento) en adelantos a empleados	0	0
Disminución (aumento) en otros activos	562	967
Disminución (aumento) sobregiro bancario	0	0
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	0	0
Disminución (aumento) en préstamos por pagar	0	0
Disminución (aumento) en otros pasivos	0	0
Disminución (aumento) en gtos pag por adelantados	0	0
Disminución (aumento) gtos organización	0	0
Efectivo neto aplicado en actividades de operación	<u>562</u>	<u>967</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo recibido (pagado) por adq de activo fijo	0	0
Efectivo neto aplicado en actividades de inversión	<u>0</u>	<u>0</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo recibido (pagado) en adquisiciones de accs	0	0
Efectivo neto aplicado (provisto) por actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el periodo	6,759	-11,355
Efectivo al inicio del periodo	35,178	53,169
Efectivo al final del periodo	<u>USD 41,937</u>	<u>USD 41,814</u>

Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

INTERINOS



International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 17

Nota No. 1 Información Empresarial:

La empresa International Wealth Protection Fund Limited, es una sociedad anónima, legalmente constituida bajo las leyes de la República de Panamá, registrada según escritura pública No. 21,402, de la Notaria Octava, mediante el Folio 155675406, Asiento 1, desde el 31 de enero del 2019, de la Sección Mercantil del Registro Público. Su Actividad principal será operar Sociedad de Inversiones.

La empresa International Wealth Protection Fund Limited, opera bajo la licencia emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores, quien autorizo la licencia para ejercer las actividades propias de Sociedad de Inversiones, mediante la Resolución SMV-53-20 del 13 de febrero del 2020.

Mediante Escritura Pública No. 10,582, de la Notaria Primera, con fecha del 12 de septiembre del 2022, se realizó enmienda con relación al capital autorizado de la empresa aumentándolo a 590,000.00, compuesto por 5,425,000 acciones comunes nominativas.

Autorización para le emisión de los Estados Financieros:

Estos estados Financieros Interinos, han sido autorizados para su emisión, por la Junta directiva de International Wealth Protection Fund Limited, el 12 de mayo del 2023.

Nota No. 2 Declaración de Cumplimientos:

Los estados financieros de International Wealth Protection Fund Limited, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S), promulgadas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"), los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

Nota No. 3 Base de Preparación:

Los estados financieros han sido preparados en base a costo histórico y están expresados en dólares (USD), el cual está a la par y es de libre cambio con el Balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá.

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 18

Nota No.4 Resumen de las principales políticas contables:

Las políticas de contabilidad a ser usadas en la contabilidad de International Wealth Protection Fund Limited, serán consistentes con los principios de contabilidad generalmente aceptados,

En aquellos casos en los cuales se puede aplicar más de un principio, se ha de adoptar aquel que se considera que refleje más razonablemente y apropiadamente la situación financiera según se describe en los siguientes párrafos:

Efectivo:

Está representado por el dinero en efectivo, este activo financiero será evaluado al valor razonable, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición.

Mobiliario y equipo:

El mobiliario y equipo, será contabilizados al costo, dado que al momento de este informe no hay activos adquiridos. La depreciación es calculada por el método de línea recta, en base al siguiente estimado de vida útil, mobiliario 5 años, equipos 4 años.

Reconocimientos de Ingresos:

Los ingresos serán reconocidos en función a que los beneficios económicos fluyan hacia la empresa y los mismos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser realizado antes de que el ingreso sea reconocido.

Impuesto Sobre la renta:

El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones al año corriente. El mismo se refiere al impuesto a pagar sobre los ingresos gravables del año, usando la tasa vigente a la fecha del balance general.

De acuerdo con el Código Fiscal de la República de Panamá, las utilidades que se originen de transacciones realizadas fuera de la República de Panamá, no estarán sujetas al impuesto sobre la renta por ser las mismas no gravables. De las utilidades gravables se deberá pagar el correspondiente pago de este impuesto.

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 19

Riesgo de liquidez:

La empresa monitoreará el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones, mediante flujos de cajas que están proyectadas a futuro, de esta forma es determinada la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que deberá cubrir.

Nota No.5 Estado de cumplimiento:

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

NIIF 9:

El fondo ha adoptado el uso de la NIIF 9, instrumento financiero, emitida en el mes de julio del 2014, pero que su aplicación es a partir del 1ro de enero del 2018.

El objetivo de esta NIIF, es establecer los principios para la información financiera sobre los activos financieros de modo que se refleje una información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros. La norma incluye tres mediciones de valor razonable: reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros, instrumentos financieros de cobertura.

Con respeto a esta clasificación y medición en cumplimiento de la NIIF, tenemos que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39, serán medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Medición del 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 el cual el fondo tenga el acceso en ese 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 mediante el precio cotizado en un mercado activo para dicho instrumento. Para considerar un mercado activo, las transacciones de estos activos o pasivos se mantienen con una frecuencia y volumen suficiente para que nos pueda proporcionar la información requerida para fijar precios sobre una base continua.

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 20

En ausencia de un precio cotizado en un mercado activo, el fondo deberá utilizar técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas 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.

Las mediciones del valor razonable se miden en 3 niveles:

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.

Nivel 2: Son entradas, difieren a los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son entradas no observables para un activo o pasivo.

Deterioro en el valor de los activos:

De acuerdo a la NIIF 9, el modelo del deterioro reflejará las pérdidas crediticias esperada, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. La NIIF 9 no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas con sus cambios. El importe de las pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para que se refleje los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Instrumento financiero de cobertura:

Los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora serán mucho más flexibles, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgos de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de relación económica.

NIFF 15 Contratos de clientes, no se aplica por el momento a esta empresa.

NIFF 16 Arrendamientos, no aplica a esta empresa.

NIFF 17 Contratos de seguro, entra en vigencia en enero 2023, no aplica a esta empresa.

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 21

Nota 6.- Efectivo:

Al 31 de marzo:

	USD	2023	USD	2022
Canal Bank		5,840		5,966
MMG Bank		18,627		13,575
Morgan Stanley		17,470		15,637
	USD	<u>41,937</u>	USD	<u>35,178</u>

Sobre este efectivo no existen restricciones sobre los mismos.

Nota 7.- Inversiones en valores:

Está inversión tiene su origen con la cesión de las Acciones tipo A, C y E que ha realizado la empresa, el cual tiene su contra partida en inversiones en acciones comunes. Esta cesión retornara nuevamente a la empresa a fecha posterior. Esta transacción ha sido realizada en los Estados Unidos de América,

Inversión a valor razonable	Portafolio de inversiones de acciones comunes			
	Clase A	Clase C	Clase E	Valor neto
Certificado No. 16 Freeport School V - IX, LLC		299,503	299,503	599,006
Certificado No. 31 Freeport School I & III & IV, LLC)	449,256			449,256
Pérdida por valor de mercado	-131,764	-102,710	-102,710	-337,184
Total de la inversión a valor razonable	317,492	196,793	196,793	711,078
	Clase A	Clase C	Clase E	Valor neto
Acciones comunes				
200,000 acciones comunes a valor de Usd 2.246280	449,256			449,256
200,000 acciones comunes a valor de Usd 1.497515		299,503		299,503
200,000 acciones comunes a valor de Usd 1.497515			299,503	299,503
	449,256	299,503	299,503	1,048,262
Otros resultados integrales	-131,764	-102,710	102,710	-337,184
Valores netos de acciones comunes	317,492	196,793	196,793	711,078

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 22

Nota 8.- Gastos pagados por anticipados:

Esta conformado por pago realizado suscripción con Lei Register, el cual es amortizado mensualmente por la suma de 5.17 y vence en el mes de noviembre del 2025.

Nota 9.- Gastos de organización:

La empresa ha incurrido en gastos de organización, como pago de tasas únicas, inscripción y licencias ante la Superintendencia del Mercado de Valores, gastos de constitución, estos gastos serán amortizados Para el periodo fiscal subsecuentes.

Nota 10.- Cuentas por pagar accionistas:

Al inicio de la conformación de la empresa International Wealth Protection Fund Limited, se tuvo que incurrir en gastos legales y pagos relacionados con la constitución de la empresa, la Junta Directiva autorizo que estos pagos sean reembolsados posteriormente a los accionistas, una vez que la empresa ya esté en una utilidad al cierre fiscal, este monto no devengara intereses. Se ha tenido que abonar a esta cuenta, dado que hubo necesidad de incrementar el capital pagado adicional, para cumplir con el capital mínimo requerido.

Nota 11.- Capital Autorizado:

El Capital autorizado de la empresa International Wealth Protection Fund Limited, acciones comunes nominativas y registradas está conformado así:

Acciones	Cantidad de Acciones	Valor Nominal Usd	Derecho a Voz y Voto	Al 30/12/2023
Tipo A	0	0.10	No	0
Tipo B	199,000	0.10	No	0
Tipo C	400,000	0.10	No	0
Tipo D	0	0.10	No	0
Tipo E	0	0.10	No	0
Tipo G a Z	4,000,000	0.10	No	0
Tipo F	25,000	0.20	Si	5,000
Sub-Total	4,624,000			5,000
Capital adicional pagado				73,854
Total, capital				78,854

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Página | 23

Inversiones en valores:

Acciones	Cantidad de Acciones	Valor Nominal Usd	Al 31/0/2023
Tipo A	200,000	1.58746	317,492
Tipo C	200,000	0.983965	196,793
Tipo E	200,000	0.983965	196,793
Sub-Total	600,000		711,078
Tipo B	1,000	179,960	179,960,000
Tipo D	200,000	3.456222	691,244
Sub-Total	201,000		180,651,244
Total de acciones	801,000	Valor nominal Usd	181,362,322

Las acciones Tipo F, al 31 de diciembre del 2021, no redimibles fueron debidamente emitidas y pagadas según consta en Acta de Junta Directiva del 1 de noviembre del 2019.

Los aportes al capital adicional pagado al 31 de diciembre del 2021, fueron recibidos conforme a depósitos a la vista en bancos locales por un monto de 73,854.

Mediante Escritura Pública No. 10,582 de la Notaria Primera, con fecha del 26 de septiembre del 2022, se incrementa el capital autorizado de la empresa a Usd. 590,000.

Nota 12: Regulaciones:

El funcionamiento de las Sociedades de Inversiones, están debidamente reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, como lo indica el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y las reformas realizadas en la Ley 67 del 1 de septiembre del 2011. Mediante el Acuerdo 5-2004 del 23 de julio del 2004, se dictan las reglas para el funcionamiento y operaciones de las Sociedades de Inversiones.

En vista de ello observamos que la Superintendencia del Mercado de Valores, tiene como objetivo principal del de regular, supervisar y fiscalizar las actividades del Mercado de Valores que funcionen en la República de Panamá o desde esta, suministrando de esta forma la seguridad jurídica de todos los que participan del mercado, garantizando la transparencia, con especial énfasis en la protección de los derechos de cada inversionista.

El 23 de julio del 2004, fue emitido el Acuerdo 5-2004, mediante el cual la Superintendencia del Mercado de Valores, indican las normas para el funcionamiento y operación de las Sociedades de Inversiones, las cuales requerirán un capital mínimo para

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

operar, deben mantener un coeficiente de liquidez y de endeudamiento, para todas las Sociedades de Inversiones que estén en funcionamiento en la República de Panamá. | 24

El capital mínimo requerido para una Sociedad de Inversiones en la República de Panamá es de USD 25,000 (el dólar está a la par del Balboa y es de libre cambio en la República de Panamá). El patrimonio total mínimo corresponde al Capital, Reservas de los Accionistas de la Empresa y está representado por las siguientes cuentas: **capital efectivamente pagado a la fecha del balance; mayor valor obtenido en la colocación de acciones de pago respecto al valor nominal; reservas declaradas; ganancias o pérdidas generadas en ejercicios anteriores y la utilidad o pérdida generada en el ejercicio.**

Al cierre del 31 de marzo del 2023, la empresa International Wealth Protection Fund Limited, cumple con el patrimonio neto que es exigido por la Superintendencia del Mercado de Valores, dado que al cierre del de este estado financiero es de USD 181,487,254.

Nota 13: Activo neto por acción:

Al 31 de marzo del 2023, el activo neto por acción se obtiene dividiendo el total de activos netos a la fecha del estado financiero (activos – pasivos = activo neto) entre el total de acciones comunes nominativas suscritas y pagadas que hayan sido emitidas a la fecha del estado financiero:

	2023		2022	
Total del activo neto				
Acciones comunes Tipo F	USD	30,996	USD	37,119
Cantidad de acciones				
Acciones comunes Tipo F		25,000		25,000
Activo neto por acción	USD	1.2398	USD	1.48
		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Total del activo neto				
Acciones comunes Tipo A	USD	317,492	USD	317,492
Acciones comunes Tipo B		179,960,000		179,960,000
Acciones comunes Tipo C		196,793		196,793
Acciones comunes Tipo D		691,244		657,775
Acciones comunes Tipo E		196,793		196,793
		<u>181,362,322</u>		<u>181,328,823</u>
Cantidad de acciones				
Acciones comunes Tipo A		200,000		200,000
Acciones comunes Tipo B		1,000		1,000
Acciones comunes Tipo C		200,000		200,000
Acciones comunes Tipo D		200,000		200,000

International Wealth Protection Fund Limited

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2023 y 31 de diciembre del 2022

Acciones comunes Tipo E		200,000	200,000
		<u>801,000</u>	<u>801,000</u>
Activo neto por acción			
Acciones comunes Tipo A		1.59	1.59
Acciones comunes Tipo B		179,960	179,960
Acciones comunes Tipo C		0.98	0.98
Acciones comunes Tipo D		3.45622	03.288875
Acciones comunes Tipo E	USD	<u>0.98</u>	<u>0.98</u>

Nota 14: Efectivo y equivalente de efectivo (instrumento financiero):

A continuación, se presenta la comparación entre los valores en libros y valores razonables del efectivo y pasivo al cierre de este informe:

		Valor en Libros		Valor Razonable	
		2023	2022	2023	2022
Activo Financiero:					
Efectivo	USD	41,937	35,178	41,937	35,178
Pasivo Financiero					
Cuentas por pagar	USD	<u>10,941</u>	<u>10,941</u>	<u>10,941</u>	<u>10,941</u>

Nota 15: Eventos subsecuentes:

Con la declaración por parte de la Organización Mundial de la Salud referente a la pandemia del COVID-19, el cual ha tenido una afectación en la economía mundial y por ende afecta igualmente a Panamá.

En vista de ello, puede haber un impacto en la posición financiera futura, la cual tendrá una dependencia de la evolución y duración de este virus, el cual es incierto al momento de la emisión de estos estados financieros interinos, a la fecha de este informe ya se ha generado un ingreso por comisiones, la administración de la empresa esta informada de este punto y

están realizando las gestiones pertinentes con la finalidad de que la empresa empiece a generar ingresos por el fondo por el cual ha sido formada. Al cierre del periodo marzo 2023, esta gestión se ha visto en los resultados al 31 de este trimestre.

Para este año del 2023, se puede notar que hay mejores momentos en todos los aspectos financieros del país, se nota un aceleramiento en las actividades, con ello se proyecta mejorar la estructura de la empresa para el próximo periodo fiscal que inicio el 1ro de enero del 2023.

Por el periodo terminado el
31 de marzo

2023

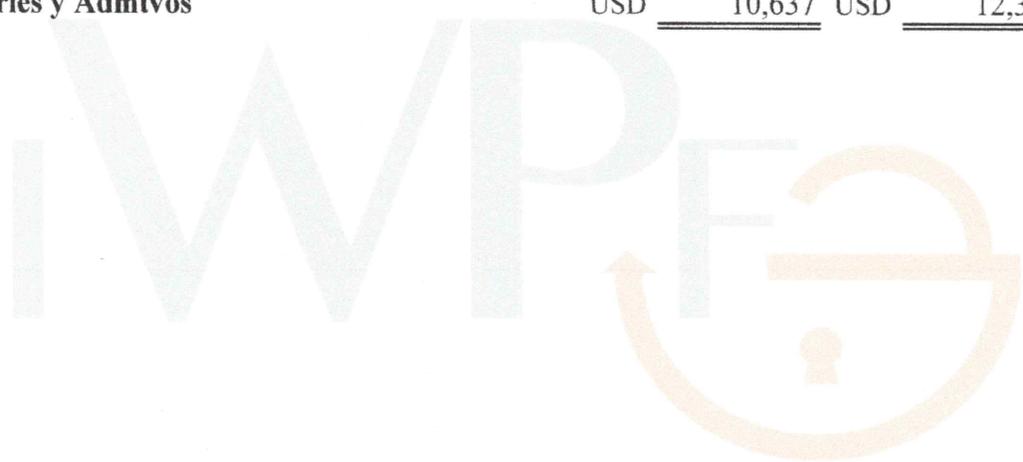
2022

Gastos Generales y Administrativos:

Bancarios	USD	313	USD	484
Gastos de organización		546		546
Gastos de oficina		130		178
Impuestos		28		22
Honorarios profesionales		9,603		11,092
Varios		17		0

Total de gastos Grles y Admtvos

	USD	<u>10,637</u>	USD	<u>12,322</u>
--	-----	---------------	-----	---------------

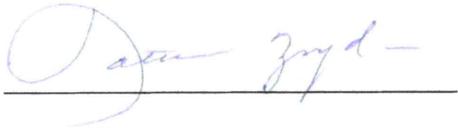


Las notas que se acompañan son parte integral
de los Estados Financieros

III PARTE

DIVULGACION

El informe de Actualización Trimestral de International Wealth Protection Fund Ltd., estará disponible a los inversionistas y al público en general que lo solicite.



Patricia Boyd
Representante Legal

