

Panamá, 3 de Abril de 2024

Licenciado  
Rafael García Mayorca  
Director de Emisores  
Superintendencia del Mercado de Valores  
Ciudad.-

Estimada Licenciada Real:

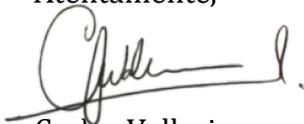
**REF: ESTADOS FINANCIEROS ANUALES AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Acuerdo 8-2000, tengo a bien remitir a su despacho para su atención y revisión la siguiente documentación:

- Estados Financieros Anuales Auditados correspondientes al año terminado, el 31 de diciembre de 2023.
- Copia de la Declaración Jurada Notariada de los Estados Financieros Anuales Auditados correspondientes al año terminado, 31 de diciembre de 2023.

Cualquier información adicional que requieran, no duden en contactarnos.

Atentamente,



Carlos Vallarino  
Ejecutivo Principal

# **Panama Latam Fixed Income Fund Inc.**

Informe del Auditor Independiente  
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento  
de que su contenido será puesto a disposición del  
público inversionista y del público en general"

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## CONTENIDO

---

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	I - IV
-----------------------------------	--------

---

### ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancias y Pérdidas	2
Estado de Cambios en los activos netos	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 18

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta Directiva de  
**Panama Latam Fixed Income Fund Inc.**  
Panamá, República de Panamá

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Panama Latam Fixed Income Fund Inc. (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Panama Latam Fixed Income Fund Inc. al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Bases de la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos éticos, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asuntos Claves de la Auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido materiales en nuestra auditoría de los estados financieros del presente año. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## *Valuación de inversiones*

Asunto clave de la auditoría.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría.

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados representan el 96% del total de activos del Fondo.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

Pruebas de valuación de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Fondo con datos de mercados públicos y observables.

## **Responsabilidades de la Administración del Fondo con relación a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relacionados a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista, que hacerlo.

Los encargados del Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

## **Responsabilidad del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos la apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden crear una duda importante sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, por las cuales debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la administración del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de realización de la auditoría y los hallazgos importantes de la auditoría, así como cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia, y comunicado a ellos sobre todas las relaciones y demás asuntos que puedan afectar razonablemente nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los responsables de la administración del Fondo, determinamos las que han sido materiales en la auditoría de los estados financieros del presente año, y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

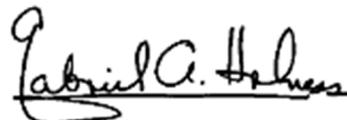
#### Informe de Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en el territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este Informe del Auditor Independiente es Gabriel A. Holness con número de idoneidad de Contador Público Autorizado No.8935.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría, a que se refiere este informe, está conformado por Gabriel A. Holness, socio encargado y Bladimir González, gerente encargado.



Panamá, República de Panamá  
22 de marzo de 2024



Gabriel A. Holness  
Socio  
C.P.A. 8935

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo	<b>4</b>	284,320	521,891
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	<b>5</b>	14,014,506	13,271,986
Intereses por cobrar	<b>5</b>	220,245	189,754
Total de activos		<b><u>14,519,071</u></b>	<b><u>13,983,631</u></b>
<b>PASIVOS Y ACTIVOS NETOS</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	<b>9</b>	55,710	41,382
Dividendos por pagar		61,314	59,101
Total de pasivos		<b><u>117,024</u></b>	<b><u>100,483</u></b>
Activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones	<b>6</b>	14,402,047	13,883,148
Total de pasivos y activos netos		<b><u>14,519,071</u></b>	<b><u>13,983,631</u></b>
<b>Activos netos por acción</b>			
Valor neto por acción, acciones comunes Clase "B"	<b>6</b>	<b><u>87</u></b>	<b><u>89</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Estado de Ganancias y Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Intereses		1,033,528	1,002,169
Pérdida neta no realizada en inversiones		(216,930)	(964,135)
Ganancia (pérdida) neta realizada en inversiones		4,430	(338,069)
Ganancia bruta		<u>821,028</u>	<u>(300,035)</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos de comisión		(244,124)	(247,033)
Honorarios varios		(15,000)	(15,000)
Impuestos		(17,943)	(17,289)
Otros		(7,439)	(7,614)
Total de gastos		<u>(284,506)</u>	<u>(286,936)</u>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta</b>		536,522	(586,971)
Impuesto sobre la renta	8	-	-
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>		<u><b>536,522</b></u>	<u><b>(586,971)</b></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Estado de Cambios en los activos netos Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al inicio del año	13,883,148	14,766,125
Contribuciones de tenedores de acciones Emisión de acciones	685,183	413,836
Dividendos pagados	(702,806)	(709,842)
Aumento (disminución) en activos netos atribuibles a tenedores de acciones	<u>536,522</u>	<u>(586,971)</u>
<b>Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del año 31 de diciembre de 2023</b>	<b><u>14,402,047</u></b>	<b><u>13,883,148</u></b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023	2022
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación</b>			
Ganancia (Pérdida) neta		536,522	(586,971)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		(742,519)	238,418
Intereses por cobrar		(30,491)	(39,836)
Cuentas por pagar a proveedores		14,328	8,619
Dividendos por pagar		-	(3,765)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(222,160)</u>	<u>(383,535)</u>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>			
Emisión de acciones		687,395	410,069
Dividendos pagados		<u>(702,806)</u>	<u>(706,075)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(15,411)</u>	<u>(296,006)</u>
<b>Disminución neta del efectivo</b>		(237,571)	(679,541)
Efectivo al inicio del año		<u>521,891</u>	<u>1,201,432</u>
Efectivo al final del año	4	<u><b>284,320</b></u>	<u><b>521,891</b></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 1. Organización y operaciones

Panama Latam Fixed Income Fund Inc. (el Fondo) es una Sociedad de Inversión Autoadministrada constituida de conformidad con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 2834 de la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá, el día 7 de marzo de 2016, e inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá, Folio No. 155625348 con fecha 9 de marzo de 2016.

Panama Latam Fixed Income Fund Inc. es una sociedad de inversión registrada, de renta fija y de naturaleza cerrada. El Fondo tiene como objetivo de inversión obtener un rendimiento total neto superior al de un plazo fijo bancario u otros productos tradicionales de inversión con una duración de mediano plazo, a través de la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija locales y extranjeros.

Mediante Resolución SMV-688 de 12 de octubre de 2016, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el Fondo ha sido autorizado como Sociedad de Inversión para que ofrezca públicamente sus Acciones Comunes Clase "B" en y desde la República de Panamá.

Las oficinas administrativas están ubicadas en Torre Midtown, Piso 16.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el \_\_\_ de marzo de 2024.

### 2. Resumen de las políticas de contabilidad materiales

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros se presentan a continuación.

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que se presentan a valor razonable.

### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y, en su lugar, el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

### **Uso de estimaciones**

La Administración, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables con base en su criterio en el proceso de aplicación de políticas de contabilidad del Fondo las cuales afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera y las cifras reportadas en el estado de resultado ganancias y pérdidas durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados están basados en circunstancias, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones efectuadas por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la medición del valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

### **Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable.

# **Panama Latam Fixed Income Fund Inc.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Cifras en Balboas)**

---

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 principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. 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 utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Fondo determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación.

Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El Fondo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

- Nivel 2: son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.
- Nivel 3: son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

### **Activos financieros**

El Fondo clasifica los activos financieros dependiendo de la naturaleza y propósito para el cual fueron adquiridos y se determina al momento del reconocimiento inicial en el estado de situación financiera. Su clasificación es conforme con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un activo financiero.

### **Efectivo**

Comprenden el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el Fondo considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización, así como los depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

### **Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Corresponden a inversiones adquiridas con la intención de mantenerlos por un periodo indefinido de tiempo, que pueden ser vendidos o negociados en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en su valor razonable son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas.

Los dividendos sobre las inversiones de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de estas inversiones se determina con base en los precios de mercados cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

# **Panama Latam Fixed Income Fund Inc.**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Cifras en Balboas)**

---

### **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros, son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia de deterioro. Los activos financieros están deteriorados cuando exista evidencia objetiva que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados. El monto del deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

### **Baja en activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si el Fondo no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, ésta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éstas continúan reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

### **Acciones de capital**

Los instrumentos de patrimonio se clasifican como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos se registran por el importe recibido.

### **Ingresos por intereses**

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas bajo el método devengado para todos los instrumentos financieros que generen intereses.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Cálculo del Valor neto por acción (VNA)

El valor neto por acción del Fondo será calculado de conformidad con los siguientes parámetros:

- El valor neto por acción será el cociente, expresado en Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, que resulte de dividir, en la respectiva fecha de valoración, el valor neto de los activos del Fondo, entre la cantidad de acciones comunes emitidas y en circulación del Fondo.
- El valor neto de los activos del Fondo será la diferencia que resulte de restarle a sus activos los pasivos de éste, en la fecha que dicho valor es calculado.

Según lo dispuesto en las normas legales aplicables, el Fondo en su condición de Sociedad de Inversión cerrada, no está obligada a calcular el VNA de forma periódica, salvo en aquellos casos en los que concurra excepcionalmente el derecho a reembolso de la inversión hecha por el inversionista.

### Reconocimiento de ingresos

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas bajo el método devengado para todos los instrumentos financieros que generen intereses.

### **3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)**

**Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de información financiera que comienzan a partir del 1 de enero de 2023:**

El Fondo han adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician a partir del 1º de enero de 2023 fechas posteriores.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

- *Información a revelar sobre políticas contables – Modificaciones a la NIC 1 y de la Declaración de práctica No.2 de las NIIF.*

La modificación a la NIC 1 Presentación de los estados financieros tiene como objetivo ayudar a las entidades a facilitar información más útil sobre sus políticas contables, sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por el de que revelen sus políticas contables "materiales", y añadiendo orientaciones sobre la forma en que las entidades aplican el concepto de materialidad al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de práctica No.2 de las NIIF Juicios de materialidad para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

- *NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

- *Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción - Modificaciones a la NIC 12*

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Normalmente se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos por parte de los arrendatarios, y en obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

El efecto acumulado de reconocer estos ajustes se reconoce en el saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de capital, según corresponda.

- *Implementación global de las reglas del modelo del Segundo Pilar de la OCDE – Modificaciones a la NIC 12*

El IASB realizó modificaciones de alcance limitado a la NIC 12 que proporcionan una excepción temporal para no reconocer y revelar los impuestos diferidos que surgen de la adopción local y global de las reglas del modelo del Segundo Pilar BEPS publicada y parcialmente promulgada por la OCDE, incluida la ley complementaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados descritos en esas reglas.

Las modificaciones deben aplicarse de forma inmediata, sujeto a cualquier proceso de aprobación local, y de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores. Sin embargo, las revelaciones sobre la exposición conocida o razonablemente estimable a las reglas del modelo del Segundo Pilar solo se requieren para los períodos de reporte anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y no es necesario realizarlos en los informes financieros intermedios para los períodos intermedios que terminan el 31 de diciembre de 2023 o antes.

La adopción de estas normas no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros del Fondo y no resulta en cambios importantes en los registros contables.

- *Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas aún no vigentes*

Existen una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que serán efectivas en períodos contables futuros que el fondo no ha decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2024:

- NIC 1 – Presentación de estados financieros (Enmienda – Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y pasivos corrientes con covenants).
- NIIF 16 – Arrendamientos (Enmienda - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior).
- NIC 7 – Estado de flujos de efectivo y NIIF 7 – Instrumentos financieros (Enmienda – Acuerdos de financiamiento con proveedores).

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

- NIIF 10 – Estados financieros consolidados y NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Enmienda – Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto).
- NIC 21 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (Enmienda – Ausencia de convertibilidad).
- NIIF S1 – (Normas de Sostenibilidad) – Requerimientos generales respecto a temas de sostenibilidad que las empresas deben divulgar.
- NIIF S2 – (Normas de Riesgos y Oportunidades) – Relacionados al clima a las empresas deben divulgar respecto a su impacto ambiental.

La Administración está evaluando el impacto de estas nuevas normas y enmiendas en los estados financieros.

#### 4. Efectivo

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
SweetWater Securities, Inc.-depósitos a la vista en cuenta de inversión	274,524	501,685
Banco Aliado, S.A.	9,796	20,206
Total de efectivo	<u>284,320</u>	<u>521,891</u>

#### 5. Inversiones a valor razonable con cambio en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados e intereses por cobrar se detallan a continuación:

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>Costo</b>	<b>Valor razonable (Nivel 1)</b>	<b>Costo</b>	<b>Valor razonable (Nivel 1)</b>
Títulos de deuda	<u>15,279,062</u>	<u>14,234,751</u>	<u>14,717,333</u>	<u>13,461,740</u>

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El fondo realizó ventas de títulos de deuda por un total de B/.5,476,251 (2022: B/.2,725,384). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,430 y pérdida (2022: (B/.338,069)), la cual se presenta en el estado de resultados en el rubro de ganancia neta realizada en inversiones.

#### 6. Acciones comunes

El capital autorizado de Panama Latam Fixed Income, Inc. es de B/.1,050,000, dividido en 50,000 acciones comunes de la Clase A con derecho a voz y voto con valor nominal de B/.1.00 por acción y B/.1,000,000 de acciones comunes de la Clase B sin derecho a voz ni voto y sin valor nominal.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total de activos netos	14,402,047	13,883,148
Menos: acciones comunes-Clase A	25,000	25,000
	<u>14,377,047</u>	<u>13,858,148</u>
Total de acciones comunes-Clase B	<u>164,317</u>	<u>156,461</u>
Activo neto por acción	<u>87</u>	<u>89</u>

La Administración del Fondo revisó con sus asesores legales la fórmula para calcular el activo neto por acción y se concluyó que de acuerdo a lo descrito en el Prospecto Informativo y Oferta de Acciones Comunes en dicho cálculo sólo deben incluirse las acciones comunes de la Clase B.

#### 7. Política de dividendos

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc., distribuye la mayoría de los ingresos que genera cada mes, para lo cual declara dividendos de forma mensual en el último día de cada mes. Los dividendos son pagaderos a los accionistas registrados en los libros de la Administradora al cierre del último día hábil de cada mes. Los dividendos son pagados a más tardar el quinto día hábil del mes siguiente. Los dividendos a distribuir son determinados por la Junta Directiva del Fondo con base a la recomendación que para tal efecto le presente la Administradora del Fondo.

# Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

## Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

Los dividendos podrán pagarse mediante dólares estadounidenses, por medio de cheques, transferencias bancarias, crédito o depósito a la cuenta del inversionista.

### 8. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de los últimos tres años, incluyendo diciembre 2023 sujetas a revisión previo requerimiento por parte de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas.

De acuerdo a la legislación panameña vigente, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado. Igualmente, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no generó renta neta gravable.

### 9. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y el nivel de jerarquía de la medición del valor razonable:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
<b>Activos:</b>				
Efectivo	284,320	284,320	521,891	521,891
Total	<u>284,320</u>	<u>284,320</u>	<u>521,891</u>	<u>521,891</u>

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar proveedores	55,710	55,710	41,382	41,382
Total	<u>55,710</u>	<u>55,710</u>	<u>41,382</u>	<u>41,382</u>

El valor en libros del efectivo, cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

#### 10. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los principales riesgos de instrumentos financieros identificados por la Administración del Fondo se describen a continuación:

##### a) Riesgo de crédito

Se refiere primordialmente al incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Fondo.

La exposición del Fondo y la clasificación crediticia de sus contrapartes son supervisadas constante por la Administración de manera cuidadosa. La siguiente tabla resume la calidad crediticia de los instrumentos financieros de la cartera, según la calificación de las agencias calificadoras aprobadas por la Junta Directiva.

	2023	2022
Local (de AAA hasta BBB-)	24.67%	27.57%
Internacional (de AAA hasta BBB-)	35.77%	28.73%
Local (de BB+hasta B-)	0%	0%
Internacional (de BB+hasta B-)	38.81%	41.50%
Sin clasificación	0.75%	2.20%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

## **Panama Latam Fixed Income Fund Inc.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Cifras en Balboas)**

---

Las compras y ventas de las inversiones se liquidan a la entrega, utilizando corredores autorizados. Entendiendo que ambas partes se comprometen por método standard a liquidar las transacciones una vez se reciba el dinero por parte del corredor y cuando haya recibido los valores y viceversa. Entendiéndose que el negocio fallará si alguna de las partes incumple sus obligaciones intrínsecas en la transacción.

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito del custodio. En caso de que el mismo sea insolvente podría o no causar retraso al fondo en la obtención al acceso de sus activos. Todos los valores y activos depositados en el custodio están claramente identificados como activos del Fondo.

El prospecto describe claramente las restricciones de inversión en no más del 10% de su patrimonio neto por emisor.

#### **b) Riesgo de la tasa de interés**

Es el riesgo asociado con una disminución del valor presente de los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado. El Fondo está expuesto a los riesgos de fluctuación de la tasa de interés del mercado.

El administrador monitorea las tasas de referencia que impactan la cartera activa de inversión.

#### **c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo puede no ser capaz de generar suficientes recursos en efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad a su vencimiento o solo pueda hacerlo en condiciones que sean sustancialmente desventajosa.

La Administración es prudente con respecto al riesgo de liquidez, el cual implica mantener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones futuras e inversiones planificadas. Los dineros depositados en el Fondo provienen del aporte de los accionistas y, por parte de las acciones vendidas en mercado primario.

## Panama Latam Fixed Income Fund Inc.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

El Fondo invierte los dineros en valores negociables y activos financieros, que en condiciones normales de mercado serán fácilmente convertibles en dinero en efectivo. Las políticas de inversión del Fondo consisten en mantener suficiente efectivo o equivalentes para satisfacer las necesidades normales de funcionamiento.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Fondo en agrupaciones de vencimientos contractuales:

<b>2023</b>					
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 año</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
Depósitos en banco	284,320		-		84,320
Valores para negociar	2,063,008	1,121,977	10,540,553	509,213	14,234,751
Total de activos	2,347,328	1,121,977	10,540,553	509,213	14,519,071
<b>Pasivos</b>					
Cuentas por pagar	55,710	-	-	-	55,710
Total de activos y posición neta	2,291,618	1,121,977	10,540,553	509,213	14,463,361
<b>2022</b>					
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 año</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
Depósitos en banco	521,891	-	-	-	521,891
Valores para negociar	913,620	1,990,928	7,728,762	2,828,430	13,461,740
Total de activos	1,435,511	1,990,928	7,728,762	2,828,430	13,983,631
<b>Pasivos</b>					
Cuentas por pagar	41,382	-	-	-	41,382
Total de activos y posición neta	1,394,129	1,990,928	7,728,762	2,828,430	13,942,249

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACION NOTARIAL JURADA

En la ciudad de Panamá, República de Panamá y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los veintiuno (21) días del mes de marzo del dos mil veinticuatro (2024), ante mí, **LICENCIADO JULIO CESAR DE LEÓN VALLEJOS, Notario Público Decimo del Circuito Notarial de Panamá**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento sesenta-cuatrocientos sesenta y nueve (**8-160-469**), comparecieron personalmente los señores **CARLOS MANUEL VALLARINO VILLAYERDE**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos sesenta y uno- mil setecientos cinco (8-761-1705), **JAVIER ENRIQUE CARRIZO ARIAS**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos setenta y nueve- ochocientos veintisiete (8-779-827), Presidente /Gerente General, y Tesorero respectivamente de **PANAMA LATAM FIXED INCOME FUND, INC.** quienes con fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores (Antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá, por ese medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al periodo del uno (1) de enero de dos mil veintitrés (2023) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023). -----
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999), modificado mediante Ley 67 de uno (1) de septiembre de 2011 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----
- c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de PANAMA LATAM FIXED INCOME FUND, INC., para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil veintitrés (2023)

324228

1 al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023).-----

2 d. Que los firmantes: -----

3 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la  
4 empresa;-----

5 -d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la  
6 información de importancia sobre PANAMA LATAM FIXED INCOME FUND, INC., sean hechas  
7 de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido  
8 preparados.-----

9 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de PANAMA LATAM FIXED  
10 INCOME FUND, INC., dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados  
11 Financieros.-----

12 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los  
13 controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

14 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores BAKER TILLY PANAMA AUDIT,  
15 S.A., lo siguiente:-----

16 e. 1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de  
17 los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de PANAMA LATAM  
18 FIXED INCOME FUND, INC., para registrar, procesar y reportar información financiera, e  
19 indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

20 e. 2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros  
21 empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de  
22 PANAMA LATAM FIXED INCOME FUND, INC..-----

23 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de  
24 cambios significativos en los controles internos de PANAMA LATAM FIXED INCOME FUND,  
25 INC., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles  
26 con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones  
27 correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.---

28 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de  
29 Valores de la República de Panamá.-----

30 Para constancia le fue leída a los compareciente esta Declaración Notarial en presencia de

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 los testigos instrumentales señores **CARMEN RODRIGUEZ**, con cédula de identidad  
2 personal número ocho- setecientos diez- mil quinientos cincuenta y dos (8-710-1552) y  
3 **GIOVANNA GONZALEZ**, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos  
4 treinta y tres- ciento setenta y cuatro (8-733-174) mayores de edad, panameños y vecinos  
5 de esta ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron  
6 conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.-  
7 Panamá, 21 de marzo del 2024.

8



10 **CARLOS MANUEL VALLARINO VILLAVERDE**

11



14 **JAVIER ENRIQUE CARRIZO ARIAS**

17

18 **CARMEN RODRIGUEZ**

**GIOVANNA GONZALEZ**



24 LIC. JULIO CÉSAR DE LEÓN VALLEJOS  
Notario Público Décima



30 324229