Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

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.

Informe del Contador y Estados Financieros 2023

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado de activos, pasivos y activos netos	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de cambios en los activos netos	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 13

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado 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 intermedios, 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 estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas internacionales de Auditoria. 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 intermedios 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 de 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 hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, el estado financiero anual presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. al 31 de Diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 6 meses 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.
C.P.A. # 0163-2015
15 de Febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Depósitos en banco	4	284,320	521,891
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	14,234,751	13,461,740
Total de activos		14,519,071	13,983,631
Pasivos			
Cuentas por pagar		55,710	41,382
Dividendos por pagar	8	61,314	59,101
		117,024	100,483
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	7	14,402,047	13,883,148
Total de pasivos			
Activos netos por acción			
Valor neto por acción			
Acciones comunes clase "B"	7	87	89

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

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

Estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Nota	2023		2022	
		Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado
Ingresos:					
Intereses		90,449	1,033,526	84,271	1,002,169
Pérdida neta no realizada en inversiones	5	(449,438)	(216,930)	3,199	(964,135)
Pérdida neta realizada en inversiones	5	2,515	4,430	(998)	(338,069)
Total de ingresos		(356,474)	821,027	86,473	(300,034)
Gasto de comisiones		18,209	233,649	20,291	237,836
Honorarios varios		1,000	15,000	1,000	15,000
Impuestos		1,354	17,192	1,452	17,289
Otros		1,129	18,663	538	16,811
Total de gastos		21,692	284,505	23,281	286,936
Disminución en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		(378,166)	536,522	63,192	(586,971)

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

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

Estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones

por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Nota	2023	2022
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al inicio del año		13,883,148	14,766,125
Proveniente de transacciones de acciones de capital			
Emisión de acciones	7	685,182	413,835
Dividendos declarados	8	(702,806)	(709,842)
Disminución en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		536,522	(586,971)
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del periodo		14,402,047	13,883,148

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc.

Estado de flujos de efectivo
por el año terminado al 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Disminución en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		536,522	(586,971)
Cambios neto en activos y pasivos operativos:			
Aumento (disminución) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	(773,011)	198,582
Aumento en cuentas por pagar		14,328	8,620
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación		(222,160)	(379,769)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Emisión de acciones	7	687,395	410,070
Dividendos pagados	8	(702,806)	(709,842)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(15,411)	(299,772)
Disminución neto en el efectivo		(237,571)	(679,541)
Efectivo al inicio del año		521,891	1,201,432
Efectivo al final del año.	4	284,320	521,891

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

1. Incorporación y operaciones

Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. (la "Compañía"), es una sociedad anónima 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.

El Fondo 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.

2. Políticas de Contabilidad significativas

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base de presentación - Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico. Los estados financieros fueron preparados a partir de los registros contables que mantiene la Compañía.

Efectivo - El efectivo consiste en un depósito en banco y se presenta al costo en el estado de situación financiera. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende el depósito a la vista en banco.

Capital en acciones - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o 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.

Moneda funcional - Los registros se llevan en Balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción no tiene un impacto en los resultados reportados o situación financiera de las compañías.

Mejoras anuales

Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012. Vigentes a partir del 1 de julio de 2014.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revalorización del valor en libros.

NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.

Normas, interpretaciones y modificaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Nuevas normas

NIIF 9 - Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Vigente a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes. Los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Vigente a partir del 1 de enero de 2017.

Modificaciones a las NIIF

NIC 27 Estados Financieros Separados. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en filiales, negocios conjuntos y coligadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a los requerimientos de las NIC 28. Vigente a partir del 1 de enero de 2016.

NIC 1 - Iniciativa de revelación. Mejorar la eficacia de las revelaciones, que incluye acciones específicas, así como una amplia y ambiciosa revisión de requisitos de revelaciones de la Norma. Vigente a partir del 1 de enero de 2016.

Mejoras anuales

Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014. Vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Revelaciones. Mantenimiento de contratos. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

La Administración aún no ha tenido la oportunidad de evaluar si su adopción tendrá un impacto importante en los estados financieros de la Compañía para el período de aplicación inicial.

4. Depósitos en banco

Los depósitos en banco se resumen a continuación:

	2023	2022
Depósitos a la vista	284,320	521,891

El efectivo está depositado en SweetWater Securities, Inc. a través de su cuenta de inversión y cuenta de banco en Banco Aliado.

5. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados detallan a continuación:

	2023		2022	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
Títulos de deuda	15,279,062	14,234,751	14,717,333	13,461,740
Total	15,279,062	14,234,751	14,717,333	13,461,740

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

6. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Riesgo de crédito - Riesgo de crédito – Se refiere primordialmente al incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones contractuales resultando en una perdida financiera para la sociedad de inversión (Fondo).

La exposición del fondo y la clasificación crediticia de sus contrapartes son supervisadas periódicamente por la administración. 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-)	0.00%	0.00%
Internacional (de BB+ hasta B-)	38.81%	41.50%
Sin Calificación	0.75%	2.20%
	100.00%	100.00%

Las compras y ventas de los valores negociados 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.

Riesgo de liquidez - 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 además, por parte de las acciones vendidas en mercado primario.

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:

2023	Menor a 1 año	1 a 5 años	Mayor de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos					
Depositos en banco	284,319.81	-	-	-	284,319.81
Valores para negociar	2,063,007.83	1,121,977.21	10,540,553.36	509,212.50	14,234,750.90
Prestamos por cobrar	-	-	-	-	-
Total Activos	2,347,327.64	1,121,977.21	10,540,553.36	509,212.50	14,519,070.71
Pasivos					
Financiamiento recibido	-	-	-	-	-
Inversiones vendidas bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-
Cuenta por pagar	55,710.22				
Total Pasivos	-	-	-	-	-
Total de Activos y posicion neta	2,291,617.42	1,121,977.21	10,540,553.36	509,212.50	14,463,360.49

2022	Menor a 1 año	1 a 5 años	Mayor de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos					
Depositos en banco	521,891.01	-	-	-	521,891.01
Valores para negociar	913,620.27	1,990,928.44	7,728,761.26	2,828,429.82	13,461,739.78
Prestamos por cobrar	-	-	-	-	-
Total Activos	1,435,511.28	1,990,928.44	7,728,761.26	2,828,429.82	13,983,630.79
Pasivos					
Financiamiento recibido	-	-	-	-	-
Inversiones vendidas bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-
Cuenta por pagar	41,382.18				
Total Pasivos	-	-	-	-	-
Total de Activos y posicion neta	1,394,129.10	1,990,928.44	7,728,761.26	2,828,429.82	13,942,248.61

Riesgo de 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.

7. Acciones Comunes

El capital autorizado de Panamá Latam Fixed Income, Inc., es de B/.1,050,000, dividido en 50,000 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.

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

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.

8. 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 séptimo día hábil del mes siguiente, pero cumpliendo siempre los procesos operativos y tiempos de Latinclear. 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.

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

9. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta, están 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, el Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta en concepto de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales e inversiones disponibles para la venta.

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

10. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Panama Latam Fixed Income Fund, Inc. por el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 23 de febrero de 2024.

* * * * * *