PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por
Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(No Auditados)

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

Arnold E. Salgado Galeano
CPA No. 5275

PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Opinión de Contador Público

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles
a los Tenedores de Acciones Redimibles
Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

A la Junta Directiva y Accionista
Premier Index Fund, S. A.

He revisado los estados financieros (interinos) de Premier Index Fund, S. A. ("el Fondo"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina.

En base a mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2022, fueron preparados de conformidad con las *Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el IASB.*

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de mayo de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Arnold E. Salgado Galeano
CPA No. 5275

27 de febrero de 2023
Panamá, República de Panamá

PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2022	(Auditado) 2021
Activos			
Efectivo	4, 5	7,372	773,896
Inversiones en valores a valor razonable a través de resultados	6	154,076	188,203
Total de activos		161,448	962,099
Patrimonio			
Acciones comunes Clase "B", no redimibles	8	10,000	10,000
Total de patrimonio		10,000	10,000
Pasivos			
Comisiones por pagar		358	1,951
Cuentas por pagar clientes		0	748,958
Otros pasivos		23	136
Total de pasivos (excluyendo los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles)		381	751,045
Total de activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles	9	151,067	201,054
Valor del activo neto por acción:			
Acciones Comunes - Clase "A"		0.8371	1.0452
Acciones Comunes - Clase "B"		0.0100	0.0100

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2022	(Auditado) 2021
Ingresos (gastos):			
Dividendos ganados en inversiones en valores		2,689	11,636
(Perdida) ganancia en valores, neta	6	(41,860)	143,458
Total de (gastos) ingresos		(39,171)	155,094
Gastos de operaciones:			
Comisión de administración		5,183	22,785
Comisión de custodia		376	1,658
Otros gastos		2,582	2,891
Total de gastos de operaciones		8,141	27,334
(Disminución) aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones redimibles		(47,312)	127,760

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles
a los Tenedores de Acciones Redimibles

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2022	(Auditado) 2021
Saldo al 1 de enero	9	201,054	813,642
(Disminución) aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles	9	(47,312)	127,760
Contribuciones y redenciones de tenedores de acciones redimibles			
Venta de acciones comunes Clase "A"		114,000	12,111
Redención de acciones comunes Clase "A"		(116,675)	(752,459)
Total de contibuciones y redenciones de tenedores de acciones redimibles		(2,675)	(740,348)
Saldo al 31 de diciembre	9	151,067	201,054

El estado de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

PREMIER INDEX FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2022	(Auditado) 2021
Actividades de operación:			
(Disminución) aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		(47,312)	127,760
Ajustes para conciliar el aumento en los activos netos y el efectivo de las actividades de operación:			
Dividendos ganados por valores		(2,689)	(11,636)
Pérdida (ganancia) en valores, neta	6	41,860	(143,458)
Adquisición de valores		(71,850)	0
Producto de la venta de valores	6	64,117	755,848
Comisiones por pagar		(1,593)	77
Cuentas por pagar clientes		(748,958)	748,958
Otros pasivos		(113)	5
Efectivo generado de operaciones:			
Dividendos recibidos		2,689	11,636
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(763,849)	1,489,190
Actividades de financiamiento:			
Venta de acciones comunes Clase "A"		114,000	12,111
Redención de acciones comunes Clase "A"		(116,675)	(752,459)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(2,675)	(740,348)
(Disminución) aumento neto en efectivo		(766,524)	748,842
Efectivo al inicio del año		773,896	25,054
Efectivo al final del año	5	7,372	773,896

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con la notas que forman parte integral de los estados financieros.

Índice de las Notas a los Estados Financieros

1. Organización
2. Base de Preparación de los Estados Financieros
3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
4. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
5. Efectivo
6. Inversiones en Valores
7. Revelaciones Sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
8. Patrimonio
9. Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles
10. Comisiones
11. Litigios

(1) Organización

Premier Index Fund, S. A. ("el Fondo") fue incorporado bajo la ley de sociedades anónimas de la República de Panamá el 16 de septiembre de 1999 y modificado el 2 de diciembre de 1999. El Fondo fue autorizado a operar como un fondo mutuo por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 28 de junio de 2000. Sus actividades están reguladas por el Decreto de Gabinete No.58 del 27 de octubre de 1993, por el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 y por la Ley 67 del 1 de septiembre de 2011.

El objetivo principal del Fondo es obtener retornos de capital a largo plazo que superen el rendimiento del S&P 500. Esta Sociedad de Inversión obtendrá sus retornos invirtiendo en sociedades de inversión o equivalentes (tales como Exchange Traded Funds (ETF) u otros) y opciones de sociedades de inversión de índices reconocidos mundialmente, por lo que la estructura de negocio del Fondo se basa en un solo segmento operativo.

La administradora del Fondo es Premier Asset Management, Inc., y subsidiaria totalmente poseída por BAC International Bank, Inc. (un banco registrado en la República de Panamá). El servicio de custodia es realizado por BAC International Bank, Inc.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Los estados financieros fueron aprobados por la Administradora del Fondo el 27 de febrero de 2023.

(b) Base de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, excepto por el siguiente rubro:

Rubro	Base de medición
Inversiones en valores a valor razonable a través de resultados	Valor razonable

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares ($) de los Estados Unidos de América (E.U.A.), la cual es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Las informaciones presentadas en dólares de los E.U.A. se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los E.U.A. es utilizado como moneda de curso legal.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros, continuación

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Estos además requieren que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es revelada en la Nota 3(b) y Nota 7.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Las políticas contables que se exponen a continuación se han aplicado uniformemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros:

(a) Activos y pasivos financieros

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

En esta categoría se incluyen inversiones en valores adquiridas con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento.

Estos instrumentos financieros se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable.

(b) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero 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 (precio de salida).

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Fondo realiza la estimación del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Fondo puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

(c) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por interés

Los ingresos y gastos por intereses sobre los activos a costo amortizado son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, el Fondo estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

Honorarios y comisiones

Los gastos por honorarios y comisiones por administración y custodia se reconocen como gastos según lo establecido en el contrato firmado con la administradora. Dichas comisiones se reconocen como gastos mensualmente según se van generando de acuerdo con lo establecido en el Prospecto Informativo.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Ingresos y gastos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en resultados en la fecha en que se establece el derecho a recibir el pago. El Fondo no paga dividendos; sus ganancias se verán reflejadas en el valor neto por acción.

(d) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentas de pago de impuesto sobre la renta, las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia de Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., y valores y préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

Al 31 de diciembre de 2022, los resultados de las operaciones del Fondo provienen sustancialmente de operaciones extranjeras, que no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta según lo establecido en el Código Fiscal de la República de Panamá; por consiguiente, los estados financieros no presentan provisión para impuesto sobre la renta.

(e) Valor neto por acción redimible

El valor neto por acción de las acciones comunes Clase A, es determinado dividiendo el total de los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles, entre el número de acciones comunes Clase A en circulación al final del año. El valor neto por acción de las acciones comunes Clase B, es determinado dividiendo el valor pagado por las acciones comunes Clase B, entre el número de acciones comunes Clase B en circulación al final del año.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera todas las inversiones altamente líquidas con vencimiento de 90 días o menos desde su adquisición como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(g) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un complemento del Fondo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no maneja otro segmento operativo distinto al de “Operaciones de fondos mutuos”.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

La administración de riesgos es parte fundamental del Fondo, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez y
- Riesgo de mercado.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgo periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

El Fondo, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Fondo si una contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las inversiones en valores y los depósitos colocados.

La Junta Directiva de la administradora del Fondo ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito al Comité de Inversiones de la administradora del Fondo el cual vigila periódicamente la condición financiera de los emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Fondo.

El prospecto informativo detalla cuáles son los objetivos de inversión del Fondo, el tipo de inversiones que puede realizar y las políticas de inversión aplicables.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

El Fondo mantiene depósitos colocados en bancos y casas de corretaje considerados como efectivo por $7,372 al 31 de diciembre de 2022, (2021: $773,896). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, las cuales en su mayoría cuentan con calificaciones internacionales entre A+ y BB+, basado en la agencia Standard & Poor's.

La totalidad de los depósitos en bancos se encuentran al día en el pago. El Fondo considera que los activos financieros a la vista no estarán sujetos a cálculos de deterioro dado que los mismos son a muy corto plazo.

Calidad de cartera de inversiones en valores

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

El Fondo invierte en sociedades de inversión o ETFs, los cuales no poseen calificación de riesgo debido a su naturaleza.

Concentración del riesgo de crédito

El Fondo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica.

La concentración por sector económico a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	2022	2021
Concentración por sector económico:	%	%
Bienes de Consumo	33%	33%
Financiero	21%	21%
Tecnológico	14%	16%
Telecomunicaciones	10%	9%
Industrial	10%	11%
Fondos	0%	0%
Energía	5%	3%
Materiales	4%	4%
Servicios	3%	3%
	100%	100%

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Concentración por ubicación geográfica:	**2022** **%**	**2021** **%**
Estados Unidos	100%	100%

La concentración geográfica de las inversiones en valores está basada en la ubicación de la sociedad de inversión.

El Fondo no podrá invertir más del 20% de sus activos en participaciones en una misma sociedad de inversión.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta concentraciones significativas al riesgo de concentración en emisores en base a las políticas de concentración del Fondo.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera del Fondo. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para dar respuesta inmediata a las redenciones de los tenedores de acciones redimibles.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Fondo cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por el regulador. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

Es la intención de la Administración invertir la totalidad de las inversiones en valores en instrumentos de adecuada liquidez que le permita hacer frente a las redenciones de clientes de un plazo máximo de 15 días, de acuerdo con lo estipulado en la regulación local y el prospecto informativo.

El Fondo posee línea de sobregiro disponible con un banco de la localidad por $250,000 la cual utiliza para el manejo de su liquidez. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no mantenía sobregiro por pagar.

Mediante el Acuerdo No. 5-2004 del 23 de junio de 2004, la Superintendencia del Mercado de Valores requiere que las Sociedades de Inversión abiertas deberán mantener un coeficiente mínimo de liquidez del tres por ciento (3%) de su activo, que se calculará sobre el promedio mensual de saldos diarios del activo de la Sociedad de Inversión, y deberá materializarse en efectivo, o en depósitos o cuentas a la vista en un Banco.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El coeficiente de liquidez exigible a las sociedades de inversión abiertas se presenta a continuación:

Depósitos en Bancos	Total de Activos (Promedio)	Coeficiente de Liquidez
7,372	210,277	3.51%

Depósitos en Bancos	Total de Activos (Promedio)	Coeficiente de Liquidez
773,896	909,808	85.53%

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es aquel que puede ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprenden los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La estructura de gobierno corporativo del Fondo tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través del comité de inversiones; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma el Fondo están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos y las directrices emitidas por la Administración.

El Fondo establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo el regulador), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Fondo utiliza los indicadores requeridos por el regulador; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno, los cuales son calculados con base en fuentes internas de información.

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores por $154,076 (2021: $188,203) están representados en acciones en fondos mutuos por lo tanto no están expuestos a riesgos de tasa.

Riesgo de tipo de cambio
Las inversiones del Fondo están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América por lo que no posee este riesgo.

Riesgos de precio
El Fondo invierte en sociedades de inversión o ETFs (“Exchange Traded Fund”), los cuales se categorizan como instrumentos de capital y son negociados en bolsas de valores.

La siguiente tabla establece el efecto en los activos netos por un posible debilitamiento en el mercado de títulos de capital de un 4%.

	2022	2021
Disminución a los activos netos	(6,163)	(7,528)
Disminución cómo % de total de activos netos	3.82%	0.78%

(5) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2022	2021
Depósitos en banco	5,895	23,297
Depósitos en casa de corretaje	1,477	750,599
Total	7,372	773,896

(6) Inversiones en Valores a Valor Razonable a Través de Resultados

El Fondo mantiene inversiones en valores representados en acciones en fondos mutuos al 31 de diciembre de 2022 por $154,076 (2021 $188,203).

El Fondo realizó venta de inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 por $64,117 (2021: $755,848) generando una ganancia en ventas por $6,239 (2021: $244,020), adicionalmente se incluyen pérdidas netas no realizadas en inversiones en valores por ($48,099) (2021: $100,562). El producto de estas operaciones generó (pérdidas) netas en inversiones en valores incluidas en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2022 por a ($41,860) (2021: ganancias por $143,458).

Detalle de las inversiones para negociar:

	2022		
Descripción	**Costo de Adquisición**	**Valor Razonable**	**Ganancia (Pérdida) No Realizada**
Acciones:			
Ishares Inc Msci Japan Etf	10,455	11,078	623
Ishares Msci Pacific Ex Japan	9,389	8,430	(959)
Ishares Tr Biotechnology Etf	2,951	3,003	52
Vanguard Mega Cap Growth	22,232	23,282	1,050
Vanguard Mega Cap Value	21,559	27,753	6,194
Vanguard Small Cap Etf	8,888	9,323	435
Vanguard Communication Svcs	6,235	4,498	(1,737)
Vanguard European Stock	27,491	26,949	(542)
Vanguard Mid-Cap Etf	12,379	13,188	809
Vanguard Msci Emerging Marke	13,903	12,852	(1,051)
Select Sector Spdr Trfinancia	4,748	6,510	1,762
Select Sector Spdr Tr Tech	1,850	3,959	2,109
Select Sector Spdr Trust Hc	1,891	3,251	1,360
(94% de los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles)	143,971	154,076	10,105

	2021		
Descripción	**Costo de Adquisición**	**Valor Razonable**	**Ganancia (Pérdida) No Realizada**
Acciones:			
Ishares Inc Msci Japan Etf	10,752	14,669	3,917
Ishares Msci Pacific Ex Japan	5,382	5,623	241
Vanguard Mega Cap Growth	13,478	28,709	15,231
Vanguard Mega Cap Value	28,191	39,280	11,089
Vanguard Small Cap Etf	8,515	12,043	3,528
Vanguard European Stock	32,475	39,781	7,306
Vanguard Mid-Cap Etf	9,079	14,332	5,253
Vanguard Msci Emerging Marke	12,377	14,997	2,620
Select Sector Spdr Trfinancia	4,748	7,481	2,733
Select Sector Spdr Tr Tech	1,850	5,615	3,765
Select Sector Spdr Trust Hc	3,152	5,673	2,521
(94% de los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles)	129,999	188,203	58,204

(7) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Fondo estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en precios de consenso, utilizando a un tercero, como proveedor de servicios de precios cuando están disponibles y el Fondo documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requisitos de las NIIF. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios del Fondo acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por el Fondo con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de caja esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Fondo considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable

Los activos medidos al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Nivel 2	
Activo	**2022**	**2021**
Inversiones en valores	154,076	188,203

Las políticas contables del Fondo incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

(7) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Acciones	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios.	2

Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera del Fondo.

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por el Fondo:

(a) Instrumentos Financieros con Valor en Libro estimado al Valor Razonable:
El efectivo y comisiones por pagar están valorados a su valor en libros reportado en el estado de situación financiera, el cual se considera un estimado del valor razonable debido a la naturaleza y el vencimiento de estos instrumentos.

(8) Patrimonio

El Fondo mantiene un capital autorizado y en circulación de 1,000,000 acciones comunes Clase “B”, todas con valor nominal de $0.01 cada una, por un total de $10,000 (2021: $10,000). Estas acciones Clase “B” le corresponde derecho a voto, a razón de un voto por acción y no participan de las utilidades o pérdidas netas del Fondo.

Premier Asset Management, Inc. es el titular de la totalidad de las acciones comunes Clase “B”.

(9) Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Redimibles

El Fondo mantiene un capital social autorizado de $290,000 dividido en 29,000,000 acciones comunes Clase “A”, con valor nominal de $0.01 cada una. Las acciones comunes Clase “A”, no tienen derecho a voto, sólo tienen derecho a dividendos.

Los activos netos del Fondo se encuentran conformados de la siguiente manera:

	2022	2021
180,469 (2021: 192,367) acciones comunes Clase “A” con un valor nominal de $0.01 cada una	1,805	1,924
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase “A”	812,475	815,031
Distribución en exceso de ganancias retenidas	(663,213)	(615,901)
Total	151,067	201,054

(9) Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones Rediminbles, continuación

El movimiento de la cuenta de distribución en exceso sobre acciones comunes Clase "A", se detalla a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	(615,901)	(743,661)
(Pérdida) ganancia neta en operaciones	(47,312)	127,760
Saldo al final del año	(663,213)	(615,901)

La siguiente tabla muestra el comportamiento de las acciones comunes Clase "A" al final del periodo:

	Valores de las unidades de inversión			
	Monto		Número de unidades	
	2022	2021	2022	2021
Saldo al inicio del año	1,924	9,162	192,367	916,170
Número de acciones vendidas	1,168	119	116,845	11,899
Número de acciones liquidadas	(1,287)	(7,357)	(128,743)	(735,702)
Saldo al final del año	1,805	1,924	180,469	192,367

(10) Comisiones

El Fondo paga actualmente una comisión de administración de 3.0% anual en 2022 y 2021, sobre el valor neto por acción (VNA), la cual es pagada mensualmente a la administradora. La administradora se reserva el derecho de cobrar hasta un 4% por la administración, gestión y asesoría financiera. Adicionalmente, paga una comisión de custodia anual de 0.1875% en 2022 y 2021, sobre el total de los activos que formen parte del Fondo, pagadera mensualmente a un banco de la localidad. Sin embargo, la administradora tendrá la potestad de volver a negociar con el custodio el monto pagadero por su servicio el cual no excederá del 1%.

La administradora cobra una comisión de venta inicial de 2%, la cual será pagada por el comprador de las acciones comunes Clase "A".

El Fondo no cobrará comisión de salida.

(11) Litigios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Fondo, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.