PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por
Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(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 LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)

(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

OPINIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO

A la Junta Directiva y Accionista
Premier Latin American Bond Fund, S. A.

He revisado los estados financieros (interinos) de Premier Latin American Bond Fund, S. A. (“el Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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

19 de febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2023	(Auditado) 2022
Activos			
Efectivo	4, 5	8,985	928,611
Inversiones en valores a valor razonable a través del estado de resultados	4, 6	0	4,243,848
Intereses acumulados por cobrar		0	74,994
Total de activos		8,985	5,247,453
Patrimonio			
Acciones comunes Clase "B", no redimibles	8	10,000	10,000
Rendención de acciones comunes Clase "A" en exceso atribuible al accionisa Clase "B"		(1,368)	0
Total de patrimonio		8,632	10,000
Pasivos			
Comisiones por pagar		330	8,929
Cuentas por pagar clientes		0	424,854
Otros pasivos		23	624
Total de pasivos (excluyendo los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles)		353	434,407
Total de activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles	9	0	4,803,046
Valor del activo neto por acción:			
Acciones comunes - Clase "A"		0.0000	0.4074
Acciones comunes - Clase "B"		0.0863	0.1000

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

PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2023	(Auditado) 2022
Ingresos (gastos):			
Intereses ganados en inversiones en valores		170,696	574,038
Intereses ganados sobre depósitos		3,445	49
Pérdida en valores, neta	6	(91,435)	(2,031,732)
Otros ingresos		14,010	55,125
Total de ingresos (gastos)		96,716	(1,402,520)
Gastos de operación:			
Comisión de administración		43,792	166,156
Comisión de custodia		5,004	18,383
Otros gastos		9,689	19,947
Total de gastos de operación		58,485	204,486
Ganancia (pérdida) neta en operaciones antes de costos de financiamiento		38,231	(1,607,006)
Dividendos a los tenedores de acciones redimibles		(88,050)	(330,907)
Total costo de financiamiento		(88,050)	(330,907)
Disminución en los activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones redimibles		(49,819)	(1,937,913)

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

PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)
(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 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2023	(Auditado) 2022
Saldo al 1 de enero	9	4,803,046	20,769,511
Disminución en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		(49,819)	(1,937,913)
Contribuciones y redenciones de tenedores de acciones redimibles:			
Venta de acciones comunes Clase "A"		0	911,000
Reinversión de la distribución de dividendos en acciones comunes Clase"A"		28,475	50,172
Redención de acciones comunes Clase "A"		(4,781,702)	(14,989,724)
Total de contibuciones y redenciones de tenedores de acciones redimibles		(4,753,227)	(14,028,552)
Saldo al 31 de diciembre	9	0	4,803,046
Rendención de acciones comunes Clase "A" en exceso atribuible al accionisa Clase "B"		(1,368)	0

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

PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	(No Auditado) 2023	(Auditado) 2022
Actividades de operación:			
Disminución en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles		(49,819)	(1,937,913)
Ajustes para conciliar la variación en los activos netos y el efectivo de las actividades de operación:			
Intereses ganados		(174,141)	(574,087)
Pérdida en valores, neta	6	91,435	2,031,732
Dividendo de acciones Clase "A"		88,050	330,907
Adquisición de valores		(340,665)	(541,534)
Producto de la venta de valores	6	4,445,218	13,824,809
Redenciones y vencimiento de valores		47,860	543,140
Cambios en activos y pasivos de operaciones:			
Cuentas por pagar clientes		(424,854)	(3,096,625)
Comisiones por pagar		(8,599)	(39,967)
Otros activos		0	16,875
Otros pasivos		(601)	(2,799)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		249,135	782,930
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,923,019	11,337,468
Actividades de financiamiento:			
Venta de acciones comunes Clase "A"		0	911,000
Reinversión de distribución de dividendos en acciones comunes Clase "A"		28,475	50,172
Redención de acciones comunes Clase "A"		(4,781,702)	(14,989,724)
Distribución de dividendos a los tenedores de acciones redimibles		(88,050)	(330,907)
Pago en exceso de redenciones de acciones comunes Clase A		(1,368)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(4,842,645)	(14,359,459)
Disminución neto en efectivo		(919,626)	(3,021,991)
Efectivo al inicio del año		928,611	3,950,602
Efectivo al final del año	5	8,985	928,611

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

PREMIER LATIN AMERICAN BOND FUND, S. A.
(Sociedad de Inversión Administrada por Premier Asset Management, Inc.)
(Una entidad en proceso de liquidación)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a 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 Latin American Bond 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 del Fondo es ofrecer a los inversionistas un producto con rendimientos superiores a los que tradicionalmente ofrecen otras inversiones a mediano plazo, mediante la administración de una cartera activa de títulos internacionales, principalmente de renta fija, adquiridos con los aportes de los inversionistas, 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., 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.

Condición de la Compañía y proceso de liquidación

En Junta Directiva del 1 de noviembre de 2023, los directores de Premier Asset Management, Inc., facultaron a los administradores de la Compañía, previa etapa de discusiones con los acreedores principales, para adelantar las acciones necesarias a fin de implementar el plan de liquidación de los fondos de inversión administrados por la Compañía, al igual que el plan de liquidación de la Compañía.

Durante los últimos meses del 2023 se ejecutaron algunas de las actividades definidas en el plan de liquidación, previamente aprobado por la Junta Directiva en la sesión anteriormente mencionada. Dicho plan contempló el pago de acreencias en efectivo y la cancelación de saldos acreedores.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administradora del Fondo el 19 de febrero de 2024.

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

(b) Base de medición

La base contable de negocio en marcha no es apropiada para el Fondo, debido a que los accionistas del Fondo tomaron la decisión del cese voluntario de las operaciones.

De conformidad con la NIC 1, "Presentación de los Estados Financieros", una entidad no prepara sus estados financieros sobre una base contable de negocio en marcha si la administración determina que tiene la intención de liquidar la entidad o cesar en sus actividades. Debido a que el accionista tomó la decisión de liquidar voluntariamente el Fondo en noviembre de 2023. Los estados financieros, deben prepararse sobre una base contable alternativa a la de negocio en marcha.

Bajo una base contable alternativa a la de negocio en marcha, los criterios contables relacionados deben reconsiderarse con relación a, entre otras cosas, la medición del deterioro de los activos financieros; la clasificación y medición de los activos que están disponibles para la venta; el reconocimiento de pasivos y revelación de pasivos contingentes derivados de las eventuales cancelaciones o suspensión de contratos y transacciones y/o eventos con terceros; y el cese de sus operaciones.

La administración del Fondo realizó una evaluación de sus activos y pasivos y determinó el valor recuperable de los activos, el reconocimiento de los pasivos y pasivos contingentes e importes a liquidar por la cancelación de los pasivos en una base contable de liquidación, esta base de liquidación no difería materialmente de los valores en libros en la fecha del reporte. Los activos y pasivos los cuales serán cancelados a sus valores en libros, considerando acuerdos entre una parte o partes relacionadas bajo control común.

(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.

(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.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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.

Las políticas contables que se exponen a continuación se han aplicado uniformemente a los periodos 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).

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.

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

- 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 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 tasa de interés efectiva. 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

El Fondo no mantiene ingresos por dividendos. Los dividendos a distribuir a los tenedores de acciones redimibles serán determinados por el administrador del Fondo el último día de cada mes y serán pagados hasta el quinto día laborable del mes siguiente de igual manera el Fondo podrá declarar y pagar dividendos extraordinarios cuando lo estime conveniente. Al computar el rendimiento, disponible para distribución de dividendos, no tomaran en consideración las ganancias o pérdidas realizadas en la venta de valores u otros bienes, en las sumas pagadas en exceso del valor nominal o en exceso del valor asignado de sus cuotas de participación.

(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 2023, 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.

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

(g) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un complemento del Fondo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administradora 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 2023 y 2022, 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 inversiones en valores y los depósitos colocados.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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 $8,985 al 31 de diciembre de 2023 (2022: $928,611). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, las cuales en su mayoría cuentan con calificaciones internacionales entre A+, BB+ y BBB+, 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 corto plazo.

Calidad de cartera de inversiones en valores

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones en valores por $0 (2022: $4,243,848) de acuerdo con las calificaciones asignadas por la agencia Standard & Poor's, se encuentran clasificadas en su totalidad como bonos corporativos.

La calidad del crédito de los instrumentos de liquidez e instrumentos financieros se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por la agencia Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings, Inc.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de los instrumentos financieros:

	2023	2022
Bonos corporativos		
Ba1, Ba2, Ba3	0	1,933,695
B1, B2, B3	0	1,408,851
Baa1, Baa2, Baa3	0	178,036
Caa	0	81,011
NP	0	238,199
Sin calificación	0	404,056
Total de instrumentos	0	4,243,848

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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:

	2023	2022
Concentración por sector económico:	%	%
Bancos y entidades financieras	0%	32%
Telecomunicaciones y Medios	0%	22%
Energía	0%	8%
Supermercado y Farmacias	0%	6%
Petróleo, Gas y Combustible	0%	6%
Gobierno	0%	0%
Comercio	0%	4%
Industria	0%	0%
Minería	0%	4%
Otros	0%	18%
	0%	100%
Concentración por ubicación geográfica:		
Estados Unidos y otros	0%	50%
América Latina y el Caribe	0%	46%
Panamá	0%	4%
	0%	100%

El manejo de la concentración de la cartera de inversiones en valores se define como sigue:

- Por industria hasta el 30% en una sola industria, con excepción de la industria bancaria hasta el 50% y gobierno donde podrá invertir hasta 100%.

La concentración geográfica de las inversiones en valores está basada en la ubicación del emisor.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta concentraciones significativas al riesgo de concentración en emisores e industria en base a las políticas de concentración del Fondo.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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 de la entidad. 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 la Administración y 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 sus 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 $1,000,000 la cual utiliza para el manejo de su liquidez. Al 31 de diciembre de 2023, 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.

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

2023		
Depósitos en Bancos	**Total de Activos (Promedio)**	**Coeficiente de Liquidez**
8,985	2,551,238	0.35%

2022		
Depósitos en Bancos	**Total de Activos (Promedio)**	**Coeficiente de Liquidez**
928,611	9,504,505	9.77%

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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 Administradora 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.

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.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Riesgo de tasa de interés

Se resume a continuación la exposición del estado de situación financiera del Fondo a los riesgos de tasa de interés. Los activos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	8,985	0	0	0	8,985
Total activos	8,985	0	0	0	8,985
Exposición al riesgo de tasa de interés	0	0	0	0	0

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo	928,611	0	0	0	928,611
Inversiones en valores	0	0	792,681	3,451,167	4,243,848
Total activos	928,611	0	792,681	3,451,167	5,172,459
Exposición al riesgo de tasa de interés	0	0	792,681	3,451,167	4,243,848

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Fondo ha realizado un análisis de sensibilidad que refleja como los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles, podrían ser afectados, mediante un cambio significativo en la tasa de interés, el cual se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en la tasa de interés.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichos cambios en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el activo neto atribuible a los tenedores de acciones redimibles			
	100pb de incremento		**100pb de disminución**	
	2023	**2022**	**2023**	**2022**
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles	(0)	(168,107)	0	168,107
(Disminución) aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles	(0%)	(3.5%)	0%	3.5%

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantenía operaciones significativas en el estado de situación financiera, pactadas en monedas diferentes a dólares de Estados Unidos de América.

La cartera de inversiones del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está concentrada en su totalidad en instrumentos de deuda cotizados en mercados de valores.

(5) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	2023	2022
Depósitos en banco	8,892	4,133
Depósitos en casa de corretaje	93	924,478
Total	8,985	928,611

(6) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Tipos de valores	2023	2022
Bonos corporativos	0	4,243,848

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo realizó ventas de inversiones en valores a valor razonable con cambios en resultados por $4,445,218 (2022: $13,824,809), generando una pérdida neta por $963,315 (2022: $584,646), adicionalmente se incluyen ganancias netas no realizadas en inversiones en valores por $872,475 (2022: pérdidas netas por $1,456,520) y pérdidas netas en redenciones anticipadas por $595 (2022: ganancias por $9,934). El producto de estas operaciones generó pérdidas netas en inversiones en valores incluidas en el estado de resultados 31 de diciembre de 2023 por $91,435 (2022: $2,031,732).

(6) Inversiones en valores

Detalle de inversiones en valores:

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantenía inversiones.

			2022			
Descripción	**Tasa (%)**	**Vencimiento**	**Valor Nominal**	**Costo de Adquisición**	**Valor Razonable**	**Ganancia (Pérdida) No Realizada**
Bonos corporativos:						
Biopharma Credit Plc	0.000	31/12/2100	250,000	244,875	237,500	(7,375)
Stne	3.950	16/06/2028	200,000	188,301	159,531	(28,770)
Petrobras Global Finance	6.850	05/06/2115	200,000	174,500	171,749	(2,751)
Empresa Electrica Cochrane	5.500	14/05/2027	132,720	136,038	122,231	(13,807)
Banco De Bogota	6.250	12/05/2026	300,000	326,100	298,554	(27,546)
Bco Gnb Sudameris	7.500	16/04/2031	250,000	258,450	181,346	(77,104)
Banco Industrial Sants	10.415	30/04/2068	350,000	360,500	351,923	(8,577)
Invest Energy Res Ltd	6.250	26/04/2029	250,000	259,100	238,091	(21,009)
Inv Atlantida	7.500	19/05/2026	200,000	212,200	181,020	(31,180)
Altice Financin	5.750	15/08/2029	200,000	205,068	158,925	(46,143)
Millicom Intl Cell	5.125	15/01/2028	270,000	262,056	252,601	(9,455)
Movida Europe S.A.	5.250	08/02/2031	200,000	200,600	151,724	(48,876)
Rumo Luxembourg	5.250	01/10/2028	250,000	251,875	238,199	(13,676)
Csn Resources	4.625	10/06/2031	200,000	200,000	159,516	(40,484)
Mx Remit Fund	4.875	15/01/2028	200,000	198,988	178,036	(20,952)
Vtr Finance Bv	6.375	15/07/2028	500,000	509,750	194,827	(314,923)
Banco General	5.250	05/07/2031	200,000	202,650	166,556	(36,094)
Telecommunications Svcs	8.875	18/10/2029	300,000	322,950	266,974	(55,976)
Usa Com Part/ Cf	6.875	01/09/2027	100,000	105,765	94,489	(11,276)
Coty Inc	6.500	15/04/2026	100,000	98,100	96,387	(1,713)
Davita Inc	4.625	01/06/2030	100,000	87,887	80,609	(7,278)
Frontier Communications	6.750	01/05/2029	100,000	103,950	81,011	(22,939)
Olin Corp	5.625	01/08/2029	100,000	102,230	95,250	(6,980)
Vector Group	5.750	01/02/2029	100,000	104,390	86,799	(17,591)
(88% de los activos netos atribuibles a los tenedores de acciones redimibles)			**5,052,720**	**5,116,323**	**4,243,848**	**(872,475)**

(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.

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

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:

	2023	**Nivel 1**	**Nivel 2**
Inversiones en valores	0	0	0

	2022	**Nivel 1**	**Nivel 2**
Inversiones en valores	4,243,848	237,500	4,006,348

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.

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**
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios.	1 y 2

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2023, no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera del Fondo.

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

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, intereses por cobrar, cuentas por pagar clientes 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 (31 de diciembre de 2022: $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 $1,500,000 dividido en 150,000,000 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:

	2023	2022
0(31 de diciembre de 2022: 11,788,489) de acciones comunes Clase “A” con un valor nominal de $0.01 cada una	0	117,885
Capital pagado en exceso sobre acciones comunes Clase “A”	33,698,350	38,335,060
Distribución en exceso de ganancias retenidas	(33,698,350)	(33,649,899)
Total	0	4,803,406

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	(33,649,899)	(31,711,986)
Aumento (pérdida) neta en operaciones antes de costos de financiamiento	38,231	(1,607,006)
Distribución de dividendos	(88,050)	(300,907)
Pago en exceso de redención de acciones comunes Clase "A" en exceso atribuible al accionista Clase "B"	1,368	0
Saldo al final del año	(33,698,350)	(33,649,899)

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

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

	Valores de las unidades de inversión			
	Monto		Número de Unidades	
	2023	2022	2023	2022
Saldo al inicio del año	117,885	433,242	11,788,489	43,324,226
Número de acciones vendidas	0	20,400	0	2,040,018
Número de acciones producto de reinversión de dividendos	708	1,168	70,804	116,794
Número de acciones producto de liquidaciones	(118,593)	(336,925)	(11,859,293)	(33,692,549)
Saldo al final del año	0	117,885	0	11,788,489

(10) Comisiones

El Fondo paga actualmente una comisión de administración anual de 1.625% en 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 el 1%.

La administradora no cobra una comisión de venta inicial de las acciones comunes Clase "A".

El Fondo no cobrará comisión de salida

(11) Litigios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Fondo, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.