# Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre (base de liquidación) de 2023 e Informe del Contador

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

## Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

## Informe del Contador y estados financieros al 31 de diciembre 2023 (base de liquidación)

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Informe del Contador | 1 |
| Estado de activos netos en liquidación | 2 |
| Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral | 3 |
| Estado de cambios en activos netos en liquidación | 4 |
| Estado de flujos de efectivo | 5 |
| Notas a los estados financieros en liquidación | 6 - 22 |

# INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
**Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S. A.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Prival Multi Strategy Income and GrowthFund, S. A., 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, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Prival Multi Strategy Income and GrowthFund, S. A., al 31 de diciembre de 2023 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Milagros Guerrero
C.P.A. No. 8743
27 de febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

## Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

**Estado de activos netos en liquidación**
**al 31 de diciembre de 2023**
(En balboas)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo en banco | 6,7 | - | 132,784 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 8 | - | 4,084,709 |
| Total de activos | | - | 4,217,494 |
| **Pasivos** | | | |
| Otras cuentas por pagar | 6 | - | 3,622 |
| Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones | 9 | - | 4,213,871 |
| **Activos netos por acción** | | | |
| Activos netos por acción común, basados en 0 acciones (2022: 2,317,523) acciones comunes Clase A en circulación | 9 | - | 1.81 |

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

## Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

**Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En balboas)

| | Nota | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Mensual | Acumulado | Mensual | Acumulado |
| **Ingresos operativos:** | | | | | |
| Ingresos por dividendos | 7 | - | 31,173 | 13,030 | 34,289 |
| Ganancia realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 7 | - | 1,044,919 | - | 88,091 |
| Pérdida realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | - | (896,761) | (313,633) | (932,378) |
| Total ganancia en ingresos operativos | | - | 179,330 | (300,603) | (809,998) |
| **Gastos operativos:** | | | | | |
| Comisiones | 7 | - | 17,144 | 3,598 | 26,825 |
| Honorarios profesionales | | - | 125 | - | 6,850 |
| Impuestos | | - | 3,188 | 1,138 | 5,225 |
| Otros | | - | 4,847 | 1,000 | 3,025 |
| Total de gastos operativos | | - | 25,304 | 5,736 | 41,925 |
| Aumento (disminución) en activos netos atribuible a los tenedores de acciones | | - | 154,026 | (306,339) | (851,923) |

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

## Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

**Estado de cambios en activos netos en liquidación**
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En balboas)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Activos netos al inicio del período (base de liquidación) | | 4,213,871 | 5,404,599 |
| Redención de acciones | 9 | (4,367,896) | (263,144) |
| Aumento (disminución) en activos netos | | 154,026 | (851,923) |
| Activos netos al final del periodo (base de liquidación) | 9 | (0) | 4,289,532 |

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

## Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

**Estado de flujos de efectivo**
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**
(En balboas)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación:** | | | |
| Aumento (disminución) en activos netos atribuible a los tenedores de acciones | | 154,026 | (851,923) |
| Ajustes por: | | | |
| Ingresos por dividendos | | (31,173) | (34,289) |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos: | | | |
| Disminución en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | 4,084,709 | 1,097,742 |
| Disminución en otras cuentas por pagar | | (3,623) | (962) |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | | 4,203,939 | 210,568 |
| Dividendos recibidos | | 31,173 | 34,289 |
| Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación | | 4,235,112 | 244,857 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:** | | | |
| Redención de acciones | 9 | (4,367,896) | (263,144) |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | | (4,367,896) | (263,144) |
| Disminución neta en el efectivo | | (132,784) | (18,286) |
| Efectivo en banco al inicio del año | | 132,784 | 173,836 |
| Efectivo en banco al final del año | 7 | (0) | 155,550 |

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

## 1. Información general

Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (antes Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.) en adelante (el "Fondo"), fue constituido mediante Escritura Pública No.9574 del 24 de junio de 2005 según las leyes de la República de Panamá y se dedica a invertir el capital de sus accionistas en una cartera diversificada de instrumentos financieros. Mediante Resolución 158-12 del 11 de mayo de 2012 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá ("SMV") autorizó el cambio del nombre de Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. a Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S. A.

Esta sociedad forma parte de la familia de Fondos Prival Investment Funds y ha sido constituida para dedicarse únicamente a las actividades relacionadas con la operación de una sociedad de inversión abierta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en la República de Panamá, mediante captación de dineros del público a través de la oferta pública y venta de sus acciones comunes y la inversión de dichos dineros en valores y otros bienes.

El Fondo fue autorizado a operar como sociedad de inversión abierta por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 16 de febrero de 2006 y sus actividades están reguladas por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011 y el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, y sus acuerdos reglamentarios, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y se regula el mercado de valores en Panamá.

El Fondo inició operaciones el 1 de noviembre de 2006.

El objetivo del Fondo es proveer al inversionista de un crecimiento de capital a mediano y largo plazo, al igual que flujos de rentas.

El Fondo ha solicitado autorización a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para su disolución voluntaria. Dicha solicitud se encuentra en evaluación y aprobación por parte del regulador.

Prival Securities, Inc., es el administrador, agente de pago, registro, transferencia, custodio y agente vendedor del Fondo y es propietario de todas las acciones Clase B del Fondo.

## 2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

### *2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros*

En el año, el Fondo ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros

| | |
|---|---|
| *Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual* | El Fondo ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 - *Combinaciones de negocios* por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marc*o Conceptual de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 - *Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes*, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de CNIIF 21 - *Gravámenes*, el comprador aplica CNIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición. |

*Enmiendas a NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado*

El Fondo ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 - *Propiedad Planta y Equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la Administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 - *Inventarios*.

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente. Ahora, la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

*Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021*

El Fondo ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

NIIF 16 - Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

NIC 41 - Agricultura

Las enmiendas quitan el requerimiento de NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la valuación del valor razonable en NIC 41 con los requerimientos de NIIF 13 - *Medición del Valor Razonable* para usar consistentemente flujos de efectivo y tasas de descuento que permitan a los preparadores determinar si se debe usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para una apropiada medición del valor razonable.

### *2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no efectivas*

En la fecha de autorización de estos estados financieros, el Fondo no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

| | |
|---|---|
| Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 | *Revelación de las políticas contables* |
| Enmiendas a la NIC 8 | *Definición de las estimaciones contables* |

***Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 - Juicios sobre materialidad - Revelación de Políticas Contables***

Las enmiendas cambian los requerimientos de NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El NIC ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la NIC 1 estarán vigentes para los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2

no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

***Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.***

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición".

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el NIC mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.

- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de períodos previos.

El Consejo de las Normas Internacionales de Contabilidad agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El Consejo de las Normas Internacionales de Contabilidad ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho período con opción a aplicación anticipada.

La administración del Fondo anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Fondo en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

En adición, las siguientes normas han sido emitidas, sin estar efectivas, para las cuales la Administración no anticipa tengan efecto en los estados financieros del Fondo:

- Enmiendas a NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes
- NIIF 17 Contratos de Seguro
- Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

## 3. Políticas de contabilidad significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

### *3.1 Declaración de cumplimiento*

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

### *3.2 Base de presentación*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no son valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que el Fondo continuará operando como un negocio en marcha.

### *3.3 Negocio en marcha*

La Administración, tienen, en el momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que el Fondo cuenta con los recursos adecuados para continuar en existencia operativa en el futuro previsible. En consecuencia, continúan aplicando la base contable de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

### *3.4 Moneda funcional y de presentación*

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.

### *3.5 Instrumentos financieros*

3.5.1 Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, el Fondo clasifica sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros que se analizan a continuación.

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo financiero se mantiene para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

3.5.1.1 Activos financieros

El Fondo clasifica sus activos financieros como medidos al valor razonable con cambios en resultados sobre la base de:

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

**Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)**

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en resultados si:

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o
- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o
- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRCR cuando al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otra manera surgiría al medir activos o pasivos o al reconocer las ganancias y pérdidas.

El Fondo incluye en esta categoría:

- Instrumentos mantenidos para negociar: Esta categoría incluye los instrumentos de capital que se adquieren principalmente con el fin de generar un beneficio de las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Reconocimiento

Las compras y ventas periódicas de inversiones se reconocen en la fecha de liquidación, la fecha en la se efectúan y se entregan títulos. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son inicialmente reconocido a su valor razonable. Los costos de transacción se cargan a resultados en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Medición del valor razonable

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable. Ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los "activos financieros o la categoría de pasivos a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el estado de resultados integrales dentro otros cambios netos en el valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el período en que surgen.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. El valor razonable de los activos y pasivos financieros negociados en activos Nivel 1 (como los derivados cotizados en bolsa y los valores negociables) se basan en los precios de mercado cotizados al cierre de negociación en la fecha del informe. El Fondo utiliza el último precio de mercado negociado tanto para los activos financieros como para los pasivos en los que el último precio negociado se encuentra dentro del diferencial de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no es dentro del margen de oferta y demanda, la Administración determinará el punto dentro del margen de oferta y demanda que sea más representativo de valor justo

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y hace suposiciones que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada fecha de presentación. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones ordinarias recientes comparables entre participantes del mercado, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de

valoración de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizado por los participantes del mercado haciendo el máximo uso de los insumos del mercado y confiando lo menos posible en entradas específicas de la entidad.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y cualquier ganancia o pérdida acumulada debe ser reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

### *3.6 Efectivo en banco*

El efectivo en banco incluye los depósitos a la vista en bancos.

### *3.7 Reconocimiento de ingresos*

El ingreso por dividendos es reconocido una vez que se han establecido los derechos del Fondo para recibir este pago, siendo normalmente la fecha anterior de dividendos. Los ingresos por dividendos se reconocen al bruto de la retención de impuestos, si los hubiere

### *3.8 Gastos*

Todos los gastos son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral sobre la base de devengado.

### *3.9 Activos netos por acción*

El valor de los activos netos por acción es determinado dividiendo los activos netos entre el número de acciones comunes emitidas y en circulación de la Clase A.

### *3.10 Acciones y activos netos atribuibles a los tenedores de acciones*

El Fondo tiene dos clases de acciones en cuestión: Clase A y Clase B. Ambas son las clases más subordinadas de instrumentos financieros en el Fondo, las acciones Clase A no tienen derecho a voto, este derecho les corresponde exclusivamente a las acciones Clase B, a razón de un voto por acción. Las acciones Clase A tienen derecho a dividendos.

Las acciones se pueden devolver al Fondo en cualquier momento por dinero en efectivo igual a una parte proporcional del valor neto de los activos (NAV) del Fondo atribuible a la clase de acciones.

Las acciones se emiten y reembolsan con base en el valor neto de los activos por acción del Fondo, que se calculan dividiendo los activos netos del Fondo, calculados de acuerdo con el prospecto del Fondo, por el número de acciones en cuestión. El prospecto del Fondo requiere que las posiciones de inversión se valoren sobre la base del último precio negociado del mercado con el propósito de determinar el NAV de negociación por acción para suscripciones y reembolsos.

El Fondo se reserva el derecho de pagar dividendos anualmente. En caso de que el Fondo declare el pago de dividendos, estos serán calculados para los accionistas registrados en los libros de la administradora al cierre del último día hábil del año, y serán pagados a más tardar el quinto día del año siguiente. Los dividendos a distribuir serán determinados por la Junta Directiva del Fondo con base en la recomendación que para tal efecto le presenta la administradora del Fondo.

Los dividendos podrán pagarse en valores que el Fondo tenga en su cartera de inversiones (ej.: dividendo en especie), mediante acciones comunes emitidas por la propia sociedad de inversión o en dólares estadounidenses, por medio de cheques, transferencias bancarias, crédito o depósito a la cuenta del inversionista.

### *3.11 Información por segmentos*

El Fondo reporta los segmentos conforme a NIIF 8 – Segmento de operación. Los segmentos operativos son componentes de una entidad que: (a) desarrolla actividades de negocios de las que se pueden obtener ingresos de actividades ordinarias e incurrir en gastos; (b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la operación de la toma de decisiones de la entidad, para decidir sobre recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento; (c) en el que la información financiera está diferenciadora disponible.

El Fondo mantiene un segmento de información – Gestión de inversiones

## 4. Administración de riesgos financieros

El Fondo está expuesto a una serie de riesgos debido a la naturaleza de sus actividades y que además se indica en su prospecto. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado, riesgo en las tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El objetivo en la gestión de estos riesgos es la protección y mejora del valor para los accionistas.

El Fondo también está expuesto a los riesgos operativos, tales como el riesgo de custodia. El riesgo de custodia es el riesgo de una pérdida en que se incurrió en valores en custodia como resultado de insolvencia, negligencia, mal uso de los activos, fraude, del depositario o custodio de administración o por el mantenimiento inadecuado de registros. A pesar de un marco legal apropiado establecido que reduce el riesgo de pérdida de valor de los títulos en poder del depositario o sub-custodio, en el caso que fracase, la capacidad del Fondo para transferir los valores podría verse afectada temporalmente.

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo son aprobadas por la Junta Directiva y buscan minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos en el desempeño financiero del Fondo. El sistema de gestión de riesgos es un proceso continuo de identificación, medición, monitoreo y control de riesgos.

Gestión del riesgo

La Junta Directiva es el máximo responsable de la gestión global del riesgo en el Fondo.

La medición del riesgo y presentación de informes

El Fondo utiliza diferentes métodos para medir y gestionar los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesto; estos métodos se explican a continuación.

Mitigación de riesgos

El Fondo detalla el prospecto de su política de inversión y directrices que abarca su estrategia de inversión global, su tolerancia al riesgo y su filosofía de gestión de riesgos en general.

Excesiva concentración de riesgos

Una concentración de riesgo existe cuando: (i) las posiciones en instrumentos financieros están afectados por los cambios en el mismo factor de riesgo o grupo de factores correlacionados; y (ii) la exposición podría, en caso de grandes pero plausibles acontecimientos adversos, dar lugar a pérdidas significativas.

Las concentraciones de riesgo de liquidez pueden surgir de los plazos de amortización de pasivos financieros, fuentes de líneas de crédito o dependiente de un mercado en particular en el que se realicen los activos líquidos. Las concentraciones de riesgo de cambio pueden surgir si el Fondo tiene una posición significativa abierta en una sola moneda extranjera, o las posiciones abiertas netas agregadas en varias monedas que tienden a moverse juntos.

Las concentraciones de riesgo de contrapartida pueden surgir cuando una serie de instrumentos financieros o contratos son contratados con la misma contraparte, o cuando un número de contrapartes se dedican a actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas similares que pueden afectar su habilidad para cumplir con las obligaciones contractuales por cambios en las condiciones económicas o de otro tipo.

Con el fin de evitar la excesiva concentración de riesgos, las políticas de inversión del Fondo y los procedimientos de gestión de riesgo incluyen directrices específicas para garantizar el mantenimiento de una cartera diversificada. La reunión de Inversiones tiene el mandato dentro de los límites prescritos para reducir la exposición o para utilizar instrumentos derivados para controlar las concentraciones excesivas de riesgo cuando se presenten.

### *4.1 Riesgo de mercado*

4.1.1 Riesgo de precio

El Fondo está expuesto al riesgo de precio de los valores de renta variable. Esto surge de las inversiones en poder del Fondo para el que los precios en el futuro son inciertos (distintos a aquellos que surgen del riesgo de tasa de interés o de moneda), ya sea causado por factores específicos a una inversión individual, a su emisor, o factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

La totalidad de las inversiones del Fondo se cotizan en bolsa. La política del Fondo requiere que la posición global del mercado sea monitoreada y revisada regularmente por la Administración del Fondo. El cumplimiento de las políticas de inversión del Fondo se informa a la Junta Directiva de Prival Investment Funds en cada reunión de Junta Directiva.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

| | 2023 % | 2022 % |
|---|---|---|
| **Concentración por industria:** | | |
| Consumo | 0% | 10% |
| Bancos y entidades financieras | 0% | 15% |
| Tecnologías | 0% | 14% |
| Salud | 0% | 14% |
| Industrial | 0% | 13% |
| Generación eléctrica | 0% | 6% |
| Comercial | 0% | 9% |
| Otros | 0% | 19% |
| | 0% | 100% |
| **Concentración por ubicación geografica:** | | |
| América | 0% | 65% |
| Europa | 0% | 34% |
| Asia | 0% | 1% |
| | 0% | 100% |

La Administración revisa la concentración crediticia de los valores de deuda mantenidos en función de las contrapartes, industrias y la ubicación geográfica.

El Fondo que es un fondo de fondos, debe invertir más del 50% de sus activos en fondos de inversión o a través de administradores de cuentas separadas de inversión con mandatos previamente establecidos, que a su vez invierten en acciones, renta fija y en una menor proporción, inversiones alternativas (bienes raíces, derivados, entre otros).

Mediante una estrategia de selección de diferentes administradores de inversiones o fondos, se busca brindar un alto grado de diversificación. Esta sociedad de inversión no podrá mantener más del 50% de su activo invertido en cuotas de participación emitidas por una sola sociedad de inversión. La selección de los administradores de inversiones o fondos busca tomar provecho de sus áreas particulares de especialización y así proveer una mejor gestión en el momento de escoger los activos dentro de su mandato particular.

Bajo circunstancias normales de mercado, la sociedad de inversión no tendrá más del 25% de su activo invertido en fondos de inversión alternativos ("hedge funds"), mientras que como mínimo mantendrá 25% en fondos o cuentas separadas de renta fija.

La Administración revisa la concentración por tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2022, el activo del Fondo se encontraba invertido un 62.2% en fondos de renta variable, 27.7% en fondos de renta fija, y en un 7% en alternativos.

### *4.2 Riesgo de liquidez*

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

La eventual redención masiva de las acciones comunes del Fondo podría afectar la liquidez del Fondo y por ende limitar la capacidad del Fondo de recomprar acciones comunes a los tenedores registrados que soliciten su redención, reduciendo así la liquidez de las acciones comunes del Fondo.

El Fondo invierte principalmente en valores negociables y otros instrumentos financieros, que en condiciones normales de mercado son fácilmente convertibles en dinero en efectivo. Además, la política del Fondo es mantener suficiente efectivo y equivalentes para satisfacer las necesidades normales de funcionamiento y las solicitudes de reembolso esperadas.

### *4.3 Administración de riesgo de capital*

La estructura de capital del Fondo consiste en dinero en efectivo y equivalentes de efectivo, obtenidos de la emisión de acciones.

El Fondo no tiene ningún requerimiento externo de capital.

El Administrador de inversiones maneja el capital del Fondo de conformidad con los objetivos de inversión, las políticas y las restricciones del Fondo, tal como se indica en el prospecto del Fondo manteniendo al mismo tiempo la liquidez suficiente para cumplir con los reembolsos de acciones de participación. La estrategia general del Fondo para gestionar el capital se mantiene sin cambios con respecto al año anterior.

## 5. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

### *5.1 Políticas contables significativas*

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para el reconocimiento, la base de la medición y la base sobre la cual los ingresos y gastos son reconocidos, para los activos financieros del Fondo se describen en la Nota 3 a los estados financieros.

### *5.2 Valor razonable de activos financieros*

El valor razonable de activos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como valores públicamente cotizados en bolsa) se basan en precios cotizados de mercado al cierre de mercado en la fecha de cierre del ejercicio. El precio de mercado cotizado utilizado para los activos financieros del Fondo es el último precio negociado siempre y cuando dicho precio está dentro del spread. En circunstancias en que el último precio negociado no está dentro del spread de oferta y demanda, la Administración determinará los puntos dentro del spread de oferta y demanda que son más representativos del valor razonable. El precio utilizado no se ajusta para costos de transacción.

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles del mercado de cambio, distribuidor, agente, grupo de la industria, servicio de precios, o un organismo regulador, y esos precios representan transacciones actuales que se producen regularmente en condiciones del mercado.

El valor razonable de los activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y realiza supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de cierre del ejercicio. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones comparables recientes en condiciones del mercado, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, haciendo el uso máximo de insumos observables y dependiendo lo menos posible en los insumos no observables.

Para los instrumentos donde no existe un mercado activo, el Fondo también podrá utilizar modelos desarrollados internamente, que se basan por lo general en los métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como estándar dentro de la industria. Algunas de las entradas a estos modelos pueden no ser observables de mercado y por lo tanto se estiman basándose en supuestos.

La salida de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones que mantiene el Fondo. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en su caso, para tener en cuenta factores adicionales, incluyendo el riesgo de modelo, el riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía.

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

La determinación de lo que constituye "observable" requiere un juicio significativo por el Fondo. El Fondo considera datos observables aquellos datos de mercado que están fácilmente disponibles, distribuidos o actualizados con regularidad, fiables y verificables, que no sean reservados, y proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Los datos no observables se utilizan para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables pertinentes no están disponibles, por lo tanto, permitiendo las situaciones en las que hay poca, si alguna, actividad del mercado para el activo o pasivo en la fecha de medición. Sin embargo, el objetivo de la medición del valor razonable sigue siendo el mismo, es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante del mercado que tiene el activo o adeuda el pasivo. Por lo tanto, los datos no observables reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluidos los supuestos sobre el riesgo.

A continuación, se presentan la medición del valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados:

| **2023** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| **Acciones** | | | | |
| Acciones cotizadas en mercado organizado extranjero | - | - | | - |
| Acciones cotizadas en mercado organizado local | - | - | - | - |
| **Total** | - | - | - | - |

| **2022** | **Nivel 1** | **Nivel 2** | **Nivel 3** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| **Acciones** | | | | |
| Acciones cotizadas en mercado organizado extranjero | 3,620,573 | - | - | 3,620,573 |
| Acciones cotizadas en mercado organizado local | - | - | 464,136 | 464,136 |
| **Total** | 3,620,573 | - | 464,136 | 4,084,709 |

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros.

| Instrumentos | Técnica de valoración | Variables utilizadas | Nivel |
|---|---|---|---|
| Instrumentos de capital | Precios de mercados | Precios de mercados observables en mercados activos y no activos | 1-3 |

## 6. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan a continuación:

| 2023 | Compañías relacionadas | Administradora | Total |
|---|---|---|---|
| Activos: | | | |
| Efectivo en banco | - | - | - |
| | - | - | - |
| Pasivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | - | - |
| Ingresos: | | | |
| Intereses ganados | 21,224 | - | 21,224 |
| Pérdida realizada | (38,908) | - | (38,908) |
| | (17,684) | - | (17,684) |
| Gastos: | | | |
| Comisiones | - | 16,987 | 16,987 |

| 2022 | Compañías relacionadas | Administradora | Total |
|---|---|---|---|
| Activos: | | | |
| Efectivo en banco | 132,784 | - | 132,784 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 464,136 | - | 464,136 |
| | 596,920 | - | 596,920 |
| Pasivo: | | | |
| Cuentas por pagar | | 3,622 | 3,622 |
| Ingresos: | | | |
| Intereses ganados | 12,733 | - | 12,733 |
| Pérdida realizada | (367) | - | (367) |
| Pérdida no realizada | (6,251) | - | (6,251) |
| | 6,115 | - | 6,115 |
| Gastos: | | | |
| Comisiones | - | 24,300 | 24,300 |

El Fondo le reconoce a su Administradora una comisión anual expresada como un porcentaje de sus activos netos.

Administrador de inversiones

El Fondo celebró un Contrato de Administración con Prival Securities, Inc., sociedad que cuenta con licencia para prestar los servicios de administración de sociedades. La celebración y firma del Contrato de Administración fue aprobada por la Junta Directiva del Fondo, con el voto favorable de los directores independientes.

El Fondo ha designado a Prival Securities, Inc. para proporcionar servicios de gestión de conformidad con un acuerdo de fecha 12 de marzo de 2012. Bajo los términos del acuerdo, el Fondo le paga a Prival Securities, Inc. hasta 0.50% de gestión, 0.40% de administración y el 0.10% custodia. Las comisiones de gestión, administración y custodia al 30 de junio de 2023 fueron de B/. 18,943 (2022: B/.24,300) y se presentan en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El importe pendiente al cierre del ejercicio es de B/.0 (2022: B/.3,622) y se incluye en las cuentas por pagar.

## 7. Efectivo en banco

El efectivo en banco se resume a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Depósitos a la vista:** | | |
| Prival Bank | - | 132,784 |
| | - | 132,784 |

## 8. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se detallan a continuación:

| | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo | Valor de mercado | Costo | Valor de mercado |
| Acciones | - | - | 3,187,948 | 4,084,709 |
| Total | - | - | 3,187,948 | 4,084,709 |

## 9. Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones

Capital social autorizado

El capital social autorizado del Fondo es B/.225,000, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, dividido así:

- 20,000,000 de acciones comunes emitidas y en circulación de la Clase A con un valor nominal de un centavo (B/.0.01), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una y;
- 2,500,000 de acciones comunes de la Clase B con un valor nominal de un centavo (B/.0.01), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una, lo cual representa B/.25,000.

Las acciones comunes de la Clase A no tienen derecho a voto. El derecho a voto les corresponde exclusivamente a las acciones comunes de la Clase B, a razón de un voto por cada acción. Prival Securities, Inc., suscribió y pagó la totalidad de las acciones comunes de la Clase B en circulación, y como administrador no tiene intención de negociar dichas acciones.

Activo neto por acción

El activo neto por acción es calculado dividiendo el total de activos netos a la fecha del estado de situación financiera entre el total de acciones comunes emitidas y en circulación, tal como se describe en el prospecto informativo a esas fechas.

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Total de activos netos | - | 4,213,871 |
| Menos: acciones comunes Clase B | - | 25,000 |
| | - | 4,188,871 |
| Total acciones comunes Clase A | - | 2,317,523 |
| Activo neto por acción | - | 1.81 |

El movimiento de las acciones comunes Clase A se presenta a continuación:

| 2023 | Total de acciones Clase A | Valor nominal | Capital adicional pagado | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 2,317,523 | 23,174 | 2,246,413 | 2,269,587 |
| Redención de acciones | (2,317,523) | (23,174) | (4,344,722) | (4,367,896) |
| Total de acciones | - | - | (2,098,309) | (2,098,309) |

| 2022 | Total de acciones Clase A | Valor nominal | Capital adicional pagado | Total |
|---|---|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 2,555,324 | 25,552 | 2,697,530 | 2,723,082 |
| Redención de acciones | (237,801) | (2,378) | (451,117) | (453,495) |
| Total de acciones | 2,317,523 | 23,174 | 2,246,413 | 2,269,587 |

## 10. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, el Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera y de aquellas transadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá con títulos debidamente inscritos a la SMV. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la SMV.

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

## 11. Eventos posteriores

El Fondo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2023, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron hasta el 27 de febrero de 2024, fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. No se identificaron eventos subsecuentes que revelar o reconocer en estos estados financieros.

## 12. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados por la Administración para su emisión el 27 de febrero de 2024.

* * * * * *