PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estados financieros por el periodo terminado el 30 de junio de 2021 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"

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Informe de Contador y estados financieros
al 30 de junio de 2021

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 16

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **PS Multi-Asset Class Fund, Inc.** en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 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 **PS Multi-Asset Class Fund, Inc.** al 30 de junio de 2021 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo 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
25 de agosto de 2021
Panamá, República de Panamá

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de situación financiera
al 30 de junio de 2021
(En balboas)

	Notas	2021
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,7	16,410
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	8	11,000,000
Otros activos		3,600
Total de activos		11,020,010
Pasivos		
Cuentas por pagar		-
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	9	11,020,010
Activos netos por acción		
Activos netos por acción común, basados en 500 acciones comunes Clase A en circulación y 11,000 acciones comunes en circulación.	9	1,002

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el periodo terminado al 30 de junio de 2021
(En balboas)

	Nota	2021	
Gastos:			
Gasto de comisiones		-	17,458
Honorarios profesionales		-	10,525
Impuestos		-	807
Otros		400	1,200
Total de gastos		400	29,990
Disminución aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		(400)	(29,990)

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones por el periodo terminado al 30 de junio de 2021
(En balboas)

	Notas	2021
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al inicio del período		-
Proveniente de transacciones de acciones de capital		
Emisión de acciones comunes	9	11,000,000
Emisión de acciones clase A	9	50,000
Disminución en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		(29,990)
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del período	9	11,020,010

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de flujos de efectivo
por el periodo terminado al 30 de junio de 2021
(En balboas)

	Notas	2021
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Disminución en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		(29,990)
Cambios neto en activos y pasivos operativos:		
Aumento en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(11,000,000)
Aumento otros activos		(3,600)
Flujos de efectivo utilizado en actividades actividades de operación		(11,033,590)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Emision de acciones Clase A	9	50,000
Emisión de acciones comunes	9	11,000,000
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		11,050,000
Aumento neto en el efectivo		16,410
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	16,410

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

1. Información general

PS Multi – Asset Class Fund, Inc., (la Compañía) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de República de Panamá con fecha de 11 de febrero de 2021 y con domicilio en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Compañía se dedicará de manera exclusiva a operar en calidad de una sociedad de inversión de capital de riesgo definido en el artículo 2 del Acuerdo No. 1-2014 de 28 de mayo de 2014, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Para efectos de llevar a cabo este objeto, la sociedad podrá realizar todos los actos y ejercer todas las facultades permitidas por el Texto Único, ordenado por la Asamblea Nacional, que comprende el Decreto Ley 1 de 1999 y sus leyes reformatorias sobre el mercado de valores en la República de panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, además de los acuerdos correspondientes dictados por dicha Superintendencia que regulan la materia, y todas aquellas normas que en el futuro adopte la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a las sociedades de inversión de capital de riesgo.

Las oficinas del Fondo están ubicadas en Calle 50 y 71 San Francisco, República de Panamá.

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

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2020, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

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

El Fondo no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido, pero aún no son efectivas:

Modificaciones a NIC 1	*Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes*
Modificaciones a NIIF 3	*Referencia al marco conceptual*
Modificaciones a NIC 16	*Propiedad, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto*
Modificaciones a NIC 37	*Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato*
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020	*Enmiendas a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 41 Agricultura*

El Fondo no espera que estas modificaciones a estas normas e interpretaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en estado de situación financiera y no el saldo o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o información revelada sobre esos artículos.
Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están existentes al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introduce una definición de 'liquidación' para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añade a la NIIF 3 un requisito que, para las obligaciones bajo el alcance de la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación actual como resultado de eventos pasados. Por un gravamen que estaría dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si la obligación que da lugar a un pasivo para el pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las modificaciones añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer periodo anual que inicia en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación temprana si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o antes.

Modificaciones a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, los ingresos mientras llevan el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la dirección. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costes relacionados en ganancia o pérdida. La entidad mide el costo de esos artículos de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona correctamente'. La NIC 16 ahora especifica esto como una evaluación si el rendimiento técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, los estados financieros revelarán los saldos de ingresos y costos incluidos en ganancia o pérdida relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y en qué rubro en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral se incluyen dichos ingresos y costos.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para artículos o activos de propiedad, planta y equipo que son llevados a la ubicación y condición necesaria para que puedan operar de la manera prevista

por la Administración en o después del comienzo del primer período presentado en los estados financieros en el que la entidad aplica primero las modificaciones.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las ganancias retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 37 – Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato

Las modificaciones especifican que el 'coste de cumplimiento' de un contrato comprende los 'costes que se relacionan directamente con el contrato'. Los costes que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costes incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, planta y equipo utilizado para cumplir el contrato).

Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son reexpresadas.

En su lugar, la entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de aplicación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020

<u>NIIF 1 Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera</u>

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1:D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

<u>NIIF 9 Instrumentos financieros</u>

La modificación aclara que, al aplicar el criterio del '10%' para evaluar si se debe des reconocer un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se ocurran en o después de la fecha en que la entidad primero aplica la modificación.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 16 Arrendamientos

La modificación elimina la ilustración del reembolso de las mejoras del arrendamiento.
Dado que la modificación a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

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 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 el precio pagado 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. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros están determinados sobre esta base.

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en Balboas, la moneda del país donde el Fondo está constituido y opera. La conversión de Balboas a dólares es incluida exclusivamente para conveniencia de los lectores en los Estados Unidos de América, y al 30 de junio de 2021, están a la par con los Dólares de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y utiliza los Dólares como moneda legal.

3.3 Activos financieros

3.3.1 Clasificación

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

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo financiero o pasivo 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).

3.3.1.1 Activos financieros

El Fondo clasifica sus activos financieros como medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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.

El Fondo clasifica sus activos financieros como medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI).

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

El nuevo modelo de deterioro no es aplicable a los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y no se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de capital.

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.

3.4 Efectivo en banco

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

3.5 Gastos

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

3.6 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.

3.7 Acciones y activos netos atribuibles a los tenedores de acciones

Esta sociedad es de inversión "paraguas", ya que contará con múltiples clases de acciones comunes que serán emitidas según lo determine la Junta Directiva. Cada una de las clases representará un interés en una cartera de inversiones o sub-fondos distinta y responderá exclusivamente por los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores de cada clase únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicha clase.

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 (incluyendo el 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 en el prospecto informativo su política de inversión y directrices que abarcan 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, dan 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 realizan 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. El Comité 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 que 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.

4.2 Riesgo de liquidez

Las inversiones que conformen el portafolio serán ilíquidas a lo largo del tiempo. Esto limitará la habilidad de modificar el portafolio en respuesta a cambios en las condiciones económicas. La falta de liquidez puede resultar de la ausencia de un mercado establecido para las inversiones, perturbaciones de mercado, interrupciones del flujo de efectivo, falta de capital disponible para el comprador potencial o cualquier otra restricción de índole legal, contractual o de mercado. Adicionalmente, la liquidez puede surgir producto de la caída en el valor de un activo que forme parte del portafolio de inversión del Fondo.

4.3 Administración de riesgo de capital

La estructura de capital del Fondo consiste en dinero en 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 compromisos del Fondo.

El Administrador de inversiones revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el Administrador de inversiones considera que el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

5. Activos financieros 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

Las inversiones en acciones no cotizadas en bolsa que mantiene el Fondo, para los cuales no existe un valor de mercado independiente y el valor de mercado no puede ser medido con fiabilidad, el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

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.

Durante el periodo terminado el 30 de junio del 2021, no se produjeron transferencias del nivel entre jerarquía.

6. Partes relacionadas

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

	Compañía relacionada
Saldos entre partes relacionadas	**2021**
Activos:	
Efectivo en banco	16,410

7. Efectivo en banco

El efectivo en banco se resume a continuación:

	2021
Depósito a la vista:	
Prival Bank, S.A.	16,410

8. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

Acciones comunes de empresas extranjeras (nivel 3)	11,000,000

9. Activo neto por acción

El capital autorizado del Fondo es de B/.5,050,000 dividido de la siguiente manera:

- Quinientos millones (500,000,000) de acciones comunes con valor nominal de un centavo (B/.0.01) y
- Quinientas (500) acciones comunes Clase A con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una.

Todas las acciones del Fondo serán emitidas en forma nominativa. El derecho a voto les corresponde exclusivamente a las acciones Comunes Clase A, a razón de un voto por cada acción

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.

	2021
Total de activos netos	11,020,010
	11,020,010
Total de acciones comunes	11,000
Activo neto por acción	1,002

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

2021	Total de acciones	Valor nominal	Capital adicional pagado	Total
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-
Emisión de acciones	11,000	110	10,999,890	11,000,000
Saldo al final de periodo	11,000	110	10,999,890	11,000,000

10. Información por segmento

El Fondo está organizado en un segmento operativo, principalmente la gestión de las inversiones del Fondo con el fin de alcanzar los objetivos de inversión del Fondo. Toda la información de los segmentos operativos se incluye en otras partes de los estados financieros.

La única actividad generadora de ingresos del Fondo es la gestión de las inversiones del Fondo.

11. 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 30 de junio de 2021, el Fondo no generó renta gravable.

12. Eventos posteriores

El Fondo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2021, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 25 de agosto de 2021 fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse.

13. Aprobación del estado financiero

Los estados financieros de PS Multi-Asset Class Fund, Inc.. por el período terminado el 30 de junio de 2021, fueron autorizados por su administración para su emisión el 25 de agosto de 2021.

* * * * * *