

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

**Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2023**

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

| | Páginas |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 5 |
| Estados Financieros: | |
| Estado de Situación Financiera | 6 |
| Estado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral | 7 |
| Estado de Cambios en Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones | 8 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 9 |
| Notas a los Estados Financieros | 10 - 28 |



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de PS Multi-Asset Class Fund, Inc. (el “Fondo”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones por el año terminado en esa fecha;
- el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.

Otros asuntos

Los estados financieros del Fondo por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 27 de marzo de 2023.



A la Junta Directiva y Accionistas de
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.
Página 2

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, fueron los de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asuntos clave de la auditoría

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Valuación de activos financieros a valor razonable con cambio en ganancia o pérdida

Al 31 de diciembre de 2023, los activos financieros a valor razonable con cambio en ganancia o pérdida del Fondo ascendían a B/.52,039,087 lo que representa el 99.9% de los activos totales. Estos activos están clasificados en la jerarquía del valor razonable de Nivel 3, utilizando técnicas de valuación con datos de entrada no observables para establecer el valor neto de activos (“NAV” por sus siglas en inglés) precios que son suministrados por los Administradores de los entes donde el Fondo invierte, el cual se considera que presenta la mejor estimación del valor razonable.

Véase la Notas 4 de los estados financieros que explica el juicio crítico y la Nota 6 donde se divulga el enfoque aplicado por el Fondo para la determinación del valor razonable.

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluyen, entre otros:

- Entendimiento y evaluación del proceso seguido por la gerencia del Fondo para el registro del valor razonable.
- Evaluamos en conjunto con los especialistas lo apropiado de los modelos utilizados para las valoraciones y los comparamos con modelos de mercado comunes, teniendo en cuenta la práctica de la industria.
- Hemos obtenido los precios de valor neto del activo suministrado por el administrador de los fondos, comparamos con los utilizados por la Administración y recomparamos el valor razonable de las inversiones.
- Para una muestra retamos la información del valor neto del activo suministrado por el administrador del Fondo con estados financieros auditados o estados financieros interinos publicados.
- Verificamos las divulgaciones en los estados financieros del Fondo relacionadas con los juicios críticos, descripción del modelo, nivel de jerarquía y otras informaciones sobre la determinación del valor razonable.



A la Junta Directiva y Accionistas de
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.
Página 3

Otra información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información se refiere a la “Memoria Anual” (pero que no incluye los estados financieros ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Si basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



A la Junta Directiva y Accionistas de
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.
Página 4

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondiente en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



A la Junta Directiva y Accionistas de
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.
Página 5

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad del contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio y Luis Beltrán, Gerente Senior.

PricewaterhouseCoopers

12 de abril de 2024

Panamá, República de Panamá

MPB.

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|--|---------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 7, 8 | 8,292 | 17,899 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | 6, 7, 9 | <u>52,039,087</u> | <u>28,381,202</u> |
| Total de activos | | <u>52,047,378</u> | <u>28,399,101</u> |
| Pasivos | | | |
| Cuentas por pagar | | 3,425 | 3,425 |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | 7 | 2,888,060 | 2,947,000 |
| Financiamiento recibido | 10 | <u>-</u> | <u>772,214</u> |
| Total de pasivos | | <u>2,891,485</u> | <u>3,722,639</u> |
| Activos netos atribuibles a los tenedores con acciones | 11 | <u>49,155,893</u> | <u>24,676,462</u> |
| Activos netos por acción | | | |
| Activos netos por acción común, basados en 500 acciones comunes Clase A en circulación y 11,000 (2022: 11,000) acciones comunes en circulación serie 1 | 11 | <u>1,275</u> | <u>1,195</u> |
| Activos netos por acción común, basados en 6,146 (2022: 6,146) acciones comunes en circulación serie 2 | 11 | <u>978</u> | <u>1,000</u> |
| Activos netos por acción común, basados en 6,985 (2022: 3,502) acciones comunes en circulación serie 3 | 11 | <u>969</u> | <u>998</u> |
| Activos netos por acción común, basados en 3,729 (2022: 1,843) acciones comunes en circulación serie 4 | 11 | <u>809</u> | <u>995</u> |
| Activos netos por acción común, basados en 7,353 acciones comunes en circulación serie 5 | 11 | <u>1,000</u> | <u>-</u> |
| Activos netos por acción común, basados en 12,236 acciones comunes en circulación serie 6 | 11 | <u>975</u> | <u>-</u> |

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

| | Nota | 2023 | 2022 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ingresos operativos: | | | |
| Ingresos por dividendos | | 2,226,746 | 1,423,779 |
| Ganancia neta no realizada en activos al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | | 742,365 | 2,200,000 |
| Otros ingresos | | 8,128 | - |
| Total de ganancia en ingresos operativos | | <u>2,977,240</u> | <u>3,623,779</u> |
| Gastos operativos: | | | |
| Gasto de comisiones | 7 | 296,201 | 142,016 |
| Gasto de intereses | 7 | 385,927 | 151,224 |
| Honorarios profesionales | | 10,842 | 6,875 |
| Impuestos | | 22,486 | 7,911 |
| Otros | | 1,221 | 10,343 |
| Total de gastos operativos | | <u>716,677</u> | <u>318,369</u> |
| Aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones sobre las operaciones | | <u>2,260,563</u> | <u>3,305,410</u> |

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Estado de Cambios en Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

| | Notas | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al inicio del año | | 24,676,462 | 18,835,470 |
| Proveniente de transacciones de acciones de capital | | | |
| Retorno de capital | 11 | (899,892) | - |
| Emisión de acciones comunes | 11 | 24,762,809 | 3,643,500 |
| Dividendos pagados | 12 | (1,644,048) | (1,107,918) |
| Aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones sobre las operaciones | | <u>2,260,563</u> | <u>3,305,410</u> |
| Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del año | 11 | <u><u>49,155,893</u></u> | <u><u>24,676,462</u></u> |

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

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 en activos netos atribuible a los tenedores de acciones sobre las operaciones | | 2,260,563 | 3,305,410 |
| Ajuste por: | | | |
| Ganancia neta no realizada en activos al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | | (742,365) | (2,200,000) |
| Cambios neto en activos y pasivos operativos: | | | |
| Aumento en activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | | (22,974,460) | (4,405,470) |
| Otros activos | | - | 1,600 |
| | | <u>(21,456,262)</u> | <u>(3,298,460)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Financiamiento recibido | 10 | - | 772,214 |
| Financiamiento pagado | | (772,214) | - |
| Emisión de acciones comunes | 11 | 24,762,809 | 3,643,500 |
| Retorno de capital | | (899,892) | - |
| Dividendos pagados | 12 | <u>(1,644,048)</u> | <u>(1,107,918)</u> |
| | | <u>21,446,655</u> | <u>3,307,796</u> |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo | | (9,607) | 9,336 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>17,899</u> | <u>8,563</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 8 | <u><u>8,292</u></u> | <u><u>17,899</u></u> |

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

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

1. Información General

PS Multi - Asset Class Fund, Inc., (en adelante el “Fondo”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de República de Panamá con fecha del 11 de febrero de 2021 y con domicilio en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

El Fondo, una Sociedad de Inversión Cerrada tipo paraguas, se dedica de manera exclusiva a operar en calidad de una sociedad de inversión de capital de riesgo definido en el Artículo No.2 del Acuerdo No.1-2014 del 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 No.1 de 1999 y sus leyes reformativas sobre el mercado de valores en la República de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, 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.

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 A del Fondo.

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

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas de Contabilidad (NIIF)

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en el 2023

A continuación, se detallan las nuevas normas adoptadas por el Fondo:

Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF Hacer Juicios de Materialidad-Revelación de Políticas Contables: En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 de las NIIF, con el fin de reemplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 de las NIIF son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

Modificación a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores-Definición de Estimación Contable: En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 e incluir otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

Pronunciamientos Contables Nuevos y que no han sido Adoptados

Modificación a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros: El 23 de enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 con el fin de aclarar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes, más específicamente:

- Las modificaciones detallan que las condiciones que existen al final del período de notificación de una obligación son las que se utilizarán para determinar si existe un derecho a aplazar la liquidación de un pasivo.
- Las expectativas de la Administración sobre los acontecimientos después de la fecha del estado de situación financiera, por ejemplo, sobre si se incumple un acuerdo, o si se llevará a cabo una liquidación anticipada, no son relevantes.
- Las enmiendas aclaran las situaciones que se consideran en la liquidación de un pasivo.

Adicionalmente, el 30 de octubre de 2022, el IASB emitió una modificación a la NIC 1 buscando mejorar la información que proporciona una entidad cuando su derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses está sujeto al cumplimiento de los convenios, y cómo esto influye sobre la clasificación de dicho pasivo como corriente o no corriente.

Las modificaciones de la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente de conformidad con la NIC 8. Se permite su aplicación anticipada.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos - Pasivo por Arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior: En septiembre de 2022, el Consejo modificó la NIIF 16 para agregar requisitos de medición posterior para las transacciones de venta con arrendamiento posterior que cumplan con los requisitos de la NIIF 15 para ser contabilizados como una venta. Las modificaciones requieren que un vendedor-arrendatario mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior, de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada.

No hay otras nuevas normas o interpretaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorios para el período 2023 que causen un efecto material en los estados financieros del Fondo en el período actual y períodos futuros.

3. Políticas Contables Materiales

Un resumen de las principales políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

Estado de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board – IASB, por sus siglas en inglés) (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de Preparación

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

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambios de bienes y servicios.

Negocio en Marcha

La Administración, tiene, 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.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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

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 de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

Activos Financieros

Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, el Fondo clasifica sus activos 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 a valor razonable con cambios en resultados:

- 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).

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.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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 ganancia o pérdida y otro resultado integral 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.

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral dentro de los ingresos por dividendos cuando se establece el derecho del Fondo a recibir pagos, es probable que los beneficios económicos asociados con el dividendo fluyan al Fondo, y el monto del dividendo se puede medir de forma fiable.

Valor Razonable

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.

Efectivo en Banco

El efectivo en banco incluye los depósitos a la vista en bancos, y se mide a costo amortizado.

Pasivos Financieros

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Cuentas por pagar comerciales - Las cuentas por pagar comerciales no devengan explícitamente intereses y se registra a su valor razonable y posteriormente a costo amortizado.

Obligaciones financieras - Las obligaciones financieras son reconocidas a su costo amortizado usando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado del pasivo financiero y del gasto de interés distribuido sobre el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del pasivo financiero, o (donde sea apropiado) en un período más corto, al monto neto en libros en el reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de pasivos financieros - El Fondo da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Fondo se liquidan, cancelan o expiran.

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.

Gastos

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

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.

Acciones y Activos Netos Atribuibles a los Tenedores de Acciones

Este Fondo 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.

El Fondo no está obligado a declarar ni repartir dividendos por lo que se reserva el derecho discrecional de hacerlo por medio de su Junta Directiva. En caso de que el Fondo declare el pago de dividendos, éstos serán pagaderos a los accionistas registrados en los libros de la Administradora, siempre y cuando sean tenedores de la clase de acciones comunes de las que sea sujeto el pago de dividendos. 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.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Reclasificaciones en los Estados Financieros

Para propósito de presentación el Fondo reclasificó la presentación de los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas correspondientes al período 2022 por un valor de B/.2,947,000. También se reclasificaron dividendos pagados y gastos de intereses correspondientes al período 2022 por un valor de B/.151,244. Estas reclasificaciones no representaron cambios en el total de activos netos reportados al final del período 2022.

4. Juicios Críticos

Los juicios críticos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables según las circunstancias.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Como se describe en la Nota 6, la Administradora empleará su juicio en la selección de una técnica adecuada para la valoración de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo.

El valor razonable de las inversiones en fondos de inversión que no cotizan en un mercado activo se determina, principalmente, por referencia al último precio de redención disponible de dichas unidades para cada fondo de inversión, según lo determine el administrador de dicho fondo de inversión. El Fondo podrá realizar ajustes al valor de los activos netos de varios fondos participados en función de consideraciones tales como:

- la liquidez del fondo participado o de sus inversiones subyacentes;
- la fecha valor de los activos netos proporcionado;
- posibles restricciones a las redenciones; y
- la base contable y, en los casos en que la base contable sea distinta del valor razonable, la información de valoración razonable proporcionada por los asesores del fondo invertido. Los valores en libros de los fondos invertidos podrán ser materialmente diferente de los valores finalmente realizados en la redención.

5. 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.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Riesgo inherente de una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo: Las inversiones que realiza una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo presentan riesgos altos, debido a que son inversiones en sociedades que no se encuentran registradas ante un ente regulador de valores o listadas en una Bolsa de Valores en la República de Panamá o en una jurisdicción extranjera. Las acciones o cuotas de participación solo podrán ser suscritas por inversionistas calificados, tal como se definen en el numeral 34 del Artículo 49 de la Ley del Mercado de Valores.

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.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

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.

Riesgo de Mercado

Riesgo de Precio

El Fondo invierte en otros fondos y es susceptible al riesgo de precio de mercado que surge de las incertidumbres sobre los valores futuros de esos fondos invertidos. El administrador de inversiones toma decisiones de inversión después de una evaluación exhaustiva del fondo subyacente, su estrategia y la calidad general del administrador del fondo subyacente.

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.

Para mitigar el riesgo de liquidez, el fondo cuenta con la posibilidad de invertir en activos que entran dentro de su perfil de inversión y cuentan con liquidez limitada. Las acciones que emite el fondo son cerradas, por lo que el inversionista no podrá solicitar la redención de las Acciones Comunes. De igual manera, en el caso de que un accionista desee vender sus Acciones Comunes en el mercado secundario, hay probabilidades de que no pueda hacerlo por falta de compra, aunque, se hace el mejor esfuerzo creando un mercado secundario dentro de la Banca Privada de Prival.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Fondo en agrupaciones de vencimientos basadas en el remanente en la fecha del estado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual sin descontar:

| 2023 | Hasta 1 año | 1 a 5 años | Mas 5 años | Total |
|---------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 8,292 | - | - | 8,292 |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | 52,039,087 | 52,039,087 |
| | 8,292 | - | 52,039,087 | 52,047,379 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | 2,888,060 | 2,888,060 |
| | - | - | 2,888,060 | 2,888,060 |
| Posición neta | 8,292 | - | 49,151,027 | 49,159,319 |

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

| 2022 | Hasta 1 año | 1 a 5 años | Mas 5 años | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 17,899 | - | - | 17,899 |
| Activos financieros a valor razonable | - | - | 28,381,202 | 28,381,202 |
| | 17,899 | - | 28,381,202 | 28,399,101 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | - | - | 2,947,000 | 2,947,000 |
| Financiamiento recibido | 772,214 | - | - | 772,214 |
| | 772,214 | - | 2,947,000 | 3,719,214 |
| Posición neta | (754,315) | - | 25,434,202 | 24,679,887 |

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.

6. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Ganancia o Pérdida

Valor Razonable de Activos Financieros

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. Está compuesto por inversiones en fondos y se valora razonablemente con referencia al valor de los activos netos reportado por el administrador del fondo invertido, ajustado para tener en cuenta restricciones aplicables a las redenciones.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

| 2023 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--|---------|---------|------------|------------|
| Activos | | | | |
| Instrumentos de deuda | - | - | 18,762,629 | 18,762,629 |
| Acciones que no cotizadas en mercado organizado extranjero - limited partnership | - | - | 33,276,458 | 33,276,458 |
| | - | - | 52,039,087 | 52,039,087 |
| Pasivos | | | | |
| Flujos indexados a acciones privadas | - | - | 2,288,060 | 2,288,060 |

| 2022 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--|---------|---------|------------|------------|
| Activos | | | | |
| Instrumentos de deuda | - | - | 18,123,525 | 18,123,525 |
| Acciones que no cotizadas en mercado organizado extranjero - limited partnership | - | - | 10,257,677 | 10,257,677 |
| | - | - | 28,381,202 | 28,381,202 |
| Pasivos | | | | |
| Flujos indexados a acciones privadas | - | - | 2,947,000 | 2,947,000 |

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|------------|------------|
| Saldo al inicio del año | 28,381,202 | 21,775,732 |
| Compras y adiciones | 22,974,460 | 4,405,470 |
| Cambio en el valor razonable | 683,425 | 2,200,000 |
| Saldo al final del año | 52,039,087 | 28,381,202 |

Los fondos de inversión no cotizan en un mercado activo; su valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. El valor se basa principalmente en el último precio de redención disponible de las unidades del fondo invertido según lo informado por el administrador de dicho fondo. El Fondo podrá realizar ajustes al valor en función de consideraciones tales como; liquidez del fondo invertido o de sus inversiones subyacentes, la fecha valor de los activos netos proporcionados, cualquier restricción a las redenciones y la base contable.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

El movimiento del pasivo financiero del año corresponde al cambio de valor razonable por B/.58,940.

7. Partes Relacionadas

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

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldos entre partes relacionadas | | |
| Activos | | |
| Efectivo en banco | 8,292 | 17,899 |
| Activos financiero a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida | <u>18,762,629</u> | <u>18,123,525</u> |
| | <u>18,770,921</u> | <u>18,141,424</u> |
| Pasivos | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | <u>2,878,260</u> | <u>2,947,000</u> |
| Transacciones entre partes relacionadas: | | |
| Gastos de comisiones | 289,307 | 134,864 |
| Gastos de intereses | <u>276,418</u> | <u>150,638</u> |
| | <u>565,725</u> | <u>285,502</u> |

Administrador de Inversiones

PS Multi-Asset Class Fund, Inc. ha celebrado un contrato de Administración con Prival Securities, Inc., sociedad que cuenta con licencia para prestar los servicios de administración de sociedades bajo el nombre comercial Prival Securities, Inc. La celebración y firma del Contrato de Administración fue aprobada por la Junta Directiva de las Sociedad de Inversión, con el voto favorable de los directores independientes de la Sociedad de Inversión.

La Administradora es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 16918 de 7 de diciembre de 2009 otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil a Ficha 679360, Documento 1669246, y está facultada para prestar los siguientes servicios:

1. Servicios de casa de valores y corretaje de valores en la República de Panamá bajo la licencia otorgada por la Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. CNV-119-10 de 16 de abril de 2010, y
2. Servicios de administración de sociedades de inversión en la República de Panamá bajo la licencia otorgada por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. CNV-342-10 de 6 de septiembre de 2010.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

La comisión de Administración será de hasta un 3% anual, ya sea sobre los activos gestionados o sobre el capital invertido. En el Suplemento de cada una de las Clases de las Acciones Comunes se notificará la Comisión de Administración aplicable a la respectiva Clase.

Los pasivos financieros a valor razonable corresponden a contratos de cesiones de flujos indexados a instrumentos financieros de acciones privadas.

8. Efectivo en Banco

El efectivo en banco se resume a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Depósito a la vista: | | |
| Prival Bank, S.A. | <u>8,292</u> | <u>17,899</u> |

9. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Ganancia o Pérdida

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Acciones comunes de empresas extranjeras | 33,276,458 | 10,257,677 |
| Instrumentos de deuda | <u>18,762,629</u> | <u>18,123,525</u> |
| | <u>52,039,087</u> | <u>28,381,202</u> |

10. Financiamiento Recibido

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía financiamiento con Prival Bank, S.A., por un total de B/.772,214, con tasa de interés 18% y fue cancelado el 2 de enero de 2023.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

11. 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encontraban emitidas las siguientes acciones comunes:

| | Número de Acciones | | Activos netos por Acción | |
|---------|--------------------|--------|--------------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Clase A | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 50,000 |
| Serie 1 | 11,000 | 11,000 | 14,029,373 | 13,149,963 |
| Serie 2 | 6,146 | 6,146 | 6,008,383 | 6,146,510 |
| Serie 3 | 6,985 | 3,502 | 6,767,490 | 3,496,733 |
| Serie 4 | 3,729 | 1,843 | 3,015,920 | 1,833,256 |
| Serie 5 | 7,353 | - | 7,352,745 | - |
| Serie 6 | 12,236 | - | 11,931,982 | - |
| | | | <u>49,155,893</u> | <u>24,676,462</u> |

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 y se detalla a continuación por series:

Serie 1

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total de activos netos | 14,079,373 | 13,199,963 |
| Menos: acciones comunes Clase B | 50,000 | 50,000 |
| | <u>14,029,373</u> | <u>13,149,963</u> |
| Total de acciones comunes | <u>11,000</u> | <u>11,000</u> |
| Activo neto por acción | <u>1,275</u> | <u>1,195</u> |

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional Pagado | Total |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|------------|
| Saldo al inicio y final del año | 11,000 | 110 | 10,999,890 | 11,000,000 |

| 2022 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional Pagado | Total |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|------------|
| Saldo al inicio y final del año | 11,000 | 110 | 10,999,890 | 11,000,000 |

Serie 2

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Total de activos netos | 6,008,383 | 6,146,510 |
| Total de acciones comunes | 6,146 | 6,146 |
| Activo neto por acción | 978 | 1,000 |

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional Pagado | Total |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|-----------|
| Saldo al inicio y final del año | 6,146 | 61 | 6,145,939 | 6,146,000 |

| 2022 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional Pagado | Total |
|---------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|-----------|
| Saldo al inicio y final del año | 6,146 | 61 | 6,145,939 | 6,146,000 |

Serie 3

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Total de activos netos | 6,767,490 | 3,496,733 |
| Total de acciones comunes | 6,985 | 3,502 |
| Activo neto por acción | 969 | 998 |

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | | | Pagado | Total |
| Saldo al inicio del año | 3,502 | 35 | 3,501,465 | 3,501,500 |
| Emisión de acciones | 3,483 | 35 | 3,483,465 | 3,483,500 |
| Saldo al final de año | 6,985 | 70 | 6,984,930 | 6,985,000 |

| 2022 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | | | Pagado | Total |
| Saldo al inicio del año | 1,701 | 17 | 1,700,983 | 1,701,000 |
| Emisión de acciones | 1,801 | 18 | 1,800,482 | 1,800,500 |
| Saldo al final de año | 3,502 | 35 | 3,501,465 | 3,501,500 |

Serie 4

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Total de activos netos | 3,015,920 | 1,833,256 |
| Total de acciones comunes | 3,729 | 1,843 |
| Activo neto por acción | 809 | 995 |

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | | | Pagado | Total |
| Saldo al inicio del año | 1,843 | 18 | 1,842,982 | 1,843,000 |
| Emisión de acciones | 1,886 | 19 | 1,885,981 | 1,886,000 |
| Retorno de capital | - | - | (899,892) | (899,892) |
| Saldo al final de año | 3,729 | 37 | 2,829,071 | 2,829,108 |

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

| 2022 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | | | Pagado | Total |
| Saldo al inicio del año | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | 1,843 | 18 | 1,842,982 | 1,843,000 |
| Saldo al final de año | 1,843 | 18 | 1,842,982 | 1,843,000 |

Serie 5

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|-----------|------|
| Total de activos netos | 7,352,745 | - |
| Total de acciones comunes | 7,353 | - |
| Activo neto por acción | 1,000 | - |

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional | |
|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|
| | | | Pagado | Total |
| Saldo al inicio del año | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | 7,353 | 74 | 7,352,746 | 7,352,820 |
| Saldo al final de año | 7,353 | 74 | 7,352,746 | 7,352,820 |

Serie 6

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------|------------|------|
| Total de activos netos | 11,931,982 | - |
| Total de acciones comunes | 12,236 | - |
| Activo neto por acción | 975 | - |

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

| 2023 | Total de Acciones | Valor Nominal | Capital Adicional Pagado | Total |
|-------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|------------|
| Saldo al inicio del año | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | 12,236 | 122 | 12,040,366 | 12,040,489 |
| Saldo al final de año | 12,236 | 122 | 12,040,366 | 12,040,489 |

12. Dividendos

El Fondo declara dividendos de manera independiente y autónoma por cada serie. Son distribuidos cuando la inversión subyacente hace una distribución.

Durante el año se declararon dividendos por B/.1,921,408 (2022: B/.1,259,142).

| | 2023 | 2022 |
|----------------|------------------|------------------|
| Clase A | | |
| Serie 1 | 462,862 | 538,651 |
| Serie 2 | 491,950 | 494,654 |
| Serie 3 | 407,886 | 225,837 |
| Serie 4 | 281,350 | - |
| Serie 5 | - | - |
| Serie 6 | - | - |
| | <u>1,644,048</u> | <u>1,259,142</u> |

13. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con 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 año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no generó renta gravable.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

14. Gastos

Los honorarios por servicios profesionales prestados por parte del auditor externo del Fondo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 correspondientes a la auditoría de los estados financieros fueron por B/.7,450.

15. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de PS Multi-Asset Class Fund, Inc. por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados por su administración para su emisión el 12 de abril de 2024.



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA DE LA SOCIEDAD-----

-----PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC.-----

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los cuatro (04) días del mes de marzo del año dos mil veinticuatro (2024), ante mí, **FABIAN RUIZ SANCHEZ**, Notario Público Segundo del Circuito de Panamá, portador de la cédula ocho-cuatrocientos veintiuno-quinientos noventa y tres (8-421-593, Comparecieron personalmente: **JUAN CARLOS FÁBREGA ROUX**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos veintidós- novecientos ochenta y siete (8-222-987), actuando como Presidente de la Junta Directiva, **DAVID MUÑOZ**, varón, panameño, casado, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos ocho-dos mil ciento setenta y nueve (8-208-2179), en calidad de Tesorero y **MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES**, mujer, panameña, mayor de edad, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal ochocientos veintinueve-dos mil ciento doce (8-729-2112), en calidad de Contralor, todos de la entidad denominada **PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC**, sociedad debidamente inscrita bajo el número de folio real uno cinco cinco siete cero dos cinco dos dos (155702522), de la Sección Mercantil del Registro Público, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo cero cero ocho- dos mil (008-2000) del veintidós (22) de mayo del año dos mil (2000), modificado por el Acuerdo cero siete-dos mil dos (07-2002), emitido por la Comisión Nacional de Valores de Panamá, hoy Superintendencia del Mercado de Valores, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, de lo siguiente: --

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Anuales correspondientes a **PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC** -----

b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Decreto

1 Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o
2 que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe
3 no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que
4 fueron hechas. -----

5 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra
6 información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente
7 en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las
8 operaciones de **PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC** para el período
9 correspondiente del **uno (1) de enero de dos mil veintitrés (2023) al treinta**
10 **y uno (31) de diciembre de dos mil veintitrés (2023)**. -----

11 d. Que los firmantes: -----

12 d.1 Son responsables del establecimiento, mantenimiento y funcionamiento
13 eficaz de controles Internos, y han puesto en conocimiento de la Junta
14 Directiva, dicho sistema de control interno. -----

15 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda
16 la información de importancia, sean hechas de su conocimiento,
17 particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido
18 preparados. -----

19 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos dentro de los
20 noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. -----

21 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la
22 Efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones
23 Efectuadas a esa fecha. -----

24 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **PS MULTI**
25 **ASSET CLASS FUND, INC** lo siguiente: -----

26 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del
27 diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar
28 negativamente la capacidad de **PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC**, para
29 registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los
30 auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----



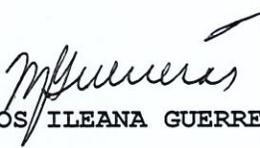
NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración
 2 u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los
 3 controles internos de **PS MULTI ASSET CLASS FUND, INC** -----
 4 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la
 5 existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **PS**
 6 **MULTI ASSET CLASS FUND, INC** o cualesquiera otros factores que puedan afectar
 7 en forma importante tales controles con posteridad a la fecha de su
 8 evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto
 9 a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----
 10 Así terminaron de exponer los Declarantes y leída como les fue esta
 11 declaración en presencia de los Testigos Instrumentales, **ALISSON BROWN VEGA,**
 12 mujer, soltera, con cédula de identidad personal número ocho-diez mil diez-
 13 dos mil cinco (8-1010-2005), y **ZORAIDA DE VERGARA,** mujer, casada, con
 14 cédula de identidad personal número ocho-ciento treinta y siete-trescientos
 15 uno (8-137-301), ambas panameñas, mayores de edad, vecinas de esta ciudad,
 16 a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron
 17 conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia,
 18 ante mí, el Notario que doy fe.. -----

20 LOS DECLARANTES:

21 
 22 **JUAN CARLOS FÁBREGA ROUX**

23 
 24 **DAVID MUÑOZ**

25 
 26 **MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES**

27
28
29
30

LOS TESTIGOS:

Alisson Brown
ALISSON BROWN VEGA

Zoraida Vergara
ZORAIDA DE VERGARA



Fabian Ruiz Sanchez
FABIAN RUIZ SANCHEZ

NOTARIO PUBLICO SEGUNDO DEL CIRCUITO DE PANAMA