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 del Contador	1
Estados Financieros	
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 - 22

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 31 de diciembre de 2023 y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas internacionales de Auditoria. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PS Multi-Asset Class Fund, Inc.** al 31 de diciembre de 2023 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
27 de febrero de 2024
Panamá, República de Panamá

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	6,7	8,292	17,899
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,8	48,408,722	25,434,202
Total de activos		48,417,013	25,452,101
Pasivos			
Cuentas por pagar		3,425	3,425
Financiamiento recibido	9	-	772,214
Total de pasivos		3,425	775,639
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	10	48,413,588	24,676,462
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	9	1,195	1,195
Activos netos por acción común, basados en 6,146 (2022: 6,146) acciones comunes en circulación serie 2	9	998	1,000
Activos netos por acción común, basados en 6,985 (2022: 3,502) acciones comunes en circulación serie 3	9	999	998
Activos netos por acción común, basados en 2,829 (2022: 1,843) acciones comunes en circulación serie 4	9	997	995
Activos netos por acción común, basados en 7,353 acciones comunes en circulación serie 5	9	1,000	-
Activos netos por acción común, basados en 12,236 acciones comunes en circulación serie 6	9	975	-

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 año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Nota	2023		2022	
		Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado
Ingresos operativos:					
Ingresos por dividendos		(532,713)	2,226,746	-	1,423,779
Ganancia neta no realizada en activos al valor razonable con cambios en resultados	5	-	60	-	2,200,000
Otros ingresos		-	8,128	-	-
Total ganancia en ingresos operativos		(532,713)	2,234,935	-	3,623,779
Gastos operativos:					
Gasto de comisiones		90,763	296,201	7,336	142,016
Gasto de intereses		-	108,567	-	-
Honorarios profesionales		1,116	10,842	-	6,875
Impuestos		6,348	22,486	514	7,911
Otros		345	1,221	7,667	10,343
Total de gastos operativos		98,572	439,317	15,516	167,146
Aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones		(631,285)	1,795,618	(15,516)	3,456,633

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 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	10	(899,892)	-
Emisión de acciones comunes	10	24,762,809	3,643,500
Dividendos pagados	11	(1,921,408)	(1,259,142)
Aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones sobre las operaciones		1,795,618	3,456,634
Activos netos atribuibles a los tenedores de acciones al final del año	10	48,413,588	24,676,462

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 año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Aumento en activos netos atribuible a los tenedores de acciones sobre las operaciones		1,795,618	3,456,634
Ajuste por:			
Ganancia neta no realizada en activos al valor razonable con cambios en resultados		(60)	(2,200,000)
Cambios neto en activos y pasivos operativos:			
Aumento en activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado		(22,974,460)	(4,405,470)
Otros activos		-	1,600
Flujos de efectivo utilizado en actividades de operación		(21,178,902)	(3,147,236)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido	9	(772,214)	772,214
Emisión de acciones comunes	10	24,762,809	3,643,500
Retorno de capital		(899,892)	-
Dividendos pagados	11	(1,921,408)	(1,259,142)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		21,169,295	3,156,572
Disminución (aumento) neto en el efectivo		(9,607)	9,336
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17,899	8,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	8,292	17,899

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

1. Información General

PS Multi - Asset Class Fund, Inc., (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 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 1 de 1999 y sus leyes reformatorias 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.

Los estados financieros de PS Multi-Asset Class Fund, Inc. por el período terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron autorizados por su administración para su emisión el 27 de febrero de 2024.

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 remplazar el término “significativo” por “material” para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas.

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.

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 periodos 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 de Contables Materiales

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

Estado de Cumplimiento
Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board - IASB) y con las Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

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 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.

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 norteamericano 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.

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

Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de 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.

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.

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
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.

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

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.

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.

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 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.

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.

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

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.

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

2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones				
Acciones que no cotizadas en mercado organizado extranjero	-	-	48,408,722	48,408,722

2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones				
Acciones que no cotizadas en mercado organizado extranjero	-	-	25,434,202	25,434,202

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	25,434,202	18,828,732
Compras y adiciones	22,974,460	4,405,470
Cambio en el valor razonable	60	2,200,000
Saldo al final del año	48,408,722	25,434,202

6. Partes Relacionadas

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

	Compañía relacionada	
Saldos entre partes relacionadas	**2023**	**2022**
Activos:		
Efectivo en banco	8,292	17,899
Transacciones entre partes relacionadas		
Gastos de comisiones	289,307	134,864

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 N°. 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 N°. CNV-342-10 de 6 de septiembre de 2010.

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.

7. Efectivo en Banco

El efectivo en banco se resume a continuación:

	2023	2022
Depósito a la vista:		
Prival Bank, S.A.	8,292	17,899

8. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	2023	2022
Acciones comunes de empresas extranjeras	48,408,722	25,434,202

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se detallan a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	25,434,202	18,828,732
Compras y adiciones	22,974,459	4,405,470
Ventas y redenciones	-	-
Cambio en el valor razonable	60	2,200,000
Saldo al final del año	48,408,722	25,434,202

9. 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 02 de enero de 2023.

10. 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, se encontraban emitidas las siguientes accione 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	13,149,373	13,149,963
Serie 2	6,146	6,146	6,131,043	6,146,510
Serie 3	6,985	3,502	6,976,786	3,496,733
Serie 4	2,829	1,843	2,821,659	1,833,256
Serie 5	7,353	-	7,352,745	-
Serie 6	12,236	-	11,931,982	-
			48,413,588	24,676,462

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	13,199,373	13,199,963
Menos: acciones comunes Clase B	50,000	50,000
	13,149,373	13,149,963
Total de acciones comunes	11,000	11,000
Activo neto por acción	1,195	1,195

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	6,131,043	6,146,510
	6,131,043	6,146,510
Total de acciones comunes	6,146	6,146
Activo neto por acción	998	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 fnal del año	6,146	61	6,145,939	6,146,000

Serie 3

	2023	2022
Total de activos netos	6,976,786	3,496,733
	6,976,786	3,496,733
Total de acciones comunes	6,985	3,502
Activo neto por acción	999	998

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	2,821,659	1,833,256
	2,821,659	1,833,256
Total de acciones comunes	3,729	1,843
Activo neto por acción	757	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

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	-
	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	-
	11,931,982	-
Total de acciones comunes	12,236	-
Activo neto por acción	975	-

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

11. 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	769,310	494,654
Serie 3	407,886	225,837
Serie 4	281,350	-
Serie 5	-	-
Serie 6	-	-
	1,921,408	1,259,142

12. 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.

* * * * * *