

Memoria Anual 2020

Fondo de Inversión

**Canal Multistrategy Family of Funds
Inc.**

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

ÍNDICE

Carta del Presidente	3
Antecedentes y Cambios del Fondo	7
Objetivo y Categoría de Sociedad de Inversión	12
Adenda de Actualización de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. (CMFFI)	13
Descripción de las Inversiones (Efectivo y Equivalentes).....	15
Gastos Generales del Fondo	16

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

Me dirijo a ustedes para dar cuenta de los resultados que el Fondo Canal Multistrategy Family of Funds Inc. ha tenido durante el año 2020.

En julio de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emite la Resolución No. SMV-308-20 de 7 de julio de 2020, a través de la cual se aprueban las modificaciones al Prospecto Informativo del fondo.

Efectivo el 7 de julio de 2020, conforme a la resolución antes referida, las Acciones Clase "D" de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. (en adelante CMFFI), pasaron a formar parte del subfondo Canal Money Market Fund, Inc. (en adelante CMMFI) al 31 de diciembre de 2019 eran de Setecientos cuarenta y nueve mil, novecientos noventa y seis (B/. 749,996) correspondiente a 748.313 acciones Clase "D" con valor nominal promedio de B/. 1,002.25.

Las extintas Acciones Comunes Clase "D" del CMFFI, mismas cuyo sub portafolio representan, fue cedido o transferido al sub portafolio que es representado por las Acciones Comunes Clase "B" de CMMFI. Dichas Acciones Comunes Clase "D" fueron públicamente ofrecidas desde el 28 de febrero de 2018, a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.(en adelante "BVP").

Los nuevos inversionistas estarían facultados en adquirir las Acciones Comunes Clase B de CMMFI a partir del 15 de julio de 2020.

Las Acciones Comunes Clase B tienen como objetivo obtener el mayor rendimiento posible en instrumentos financieros, manteniendo liquidez y preservación de capital. Para tal fin invertirá en activos del mercado monetario, ya sea en Panamá como fuera del país. Los activos podrán estar denominados en distintas monedas, sin embargo, el valor neto de los activos (VNA) será calculado en US\$1.

Canal Money Market Fund, Inc., se compone principalmente de cuentas de ahorro y plazos fijos con condiciones preferenciales que el fondo obtiene por el volumen de este. La preservación del capital y la liquidez son los elementos fundamentales de este fondo

Inicialmente, y para quienes tenían Acciones Comunes Clase "D" del extinto sub portafolio representado por las Acciones Comunes Clase "D" de CMFFI, la inversión sólo podría ser redimida al último valor neto calculado de las extintas Acciones Comunes Clase B de CMFFI, menos las comisiones, los cargos y los gastos descritos en el prospecto informativo del fondo al mes de Julio de 2020, ya sea de forma total o parcial. Posteriormente, las Acciones Comunes Clase "B" de CMMFI sólo podrían ser redimidas al último valor neto calculado, menos las comisiones, los cargos y gastos descritos en el prospecto informativo del fondo al mes de Julio de 2020, ya sea de forma total o parcial.

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá. Rep. Panamá

Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Canal Money Market Fund Inc., utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Valor razonable de Instrumentos de deuda con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2020 los instrumentos de deuda se presentan de la siguiente manera, según la jerarquía de valor razonable:

Renta fija	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Financia Credit	B/. 902,724	B/. -	B/. -	B/. 902,724
Ithaca	304,915	-	-	304,915
Banco Pichincha	100,496	-	-	100,496
Codere Trust	50,865	-	-	50,865
Saldo al 31 de diciembre de 2020	B/. 1,359,000	B/. -	B/. -	B/. 1,359,000

Para el 2021 Canal Money Market Fund Inc., tiene como estrategia de crecimiento, procurar una distribución a través de otras casas de valores manteniendo los niveles de rendimiento por encima de las tasas de referencia.

La serie B del CMMFI (antigua serie D de CMFFI) se encuentra registrada y es negociada a través de la Bolsa de Valores de Panamá bajo el Ticker CANALMMF.

Durante el 2020 el fondo tuvo unos retos muy grandes para tratar de mantener su nivel de rendimiento. Los recortes de tasas de interés por la Reserva Federal de los EE. UU., debido al efecto de la pandemia del Coronavirus o COVID 19, que se expandió en el mundo desde el mes de marzo de 2020, han ocasionado una baja en los rendimientos sin precedente.

El brote de la enfermedad por Coronavirus (COVID-19) es desafortunado y crítico para la sociedad global. Las medidas adoptadas de cuarentena introducidas por el gobierno de la República de Panamá para contener el virus han afectado a las actividades económicas de las Compañías a nivel local, lo que a su vez repercute directamente en la información financiera al 31 de diciembre del 2020.

En el caso del Fondo se adoptó la medida de promover un esquema mixto de teletrabajo y presencial, en coordinación y con la aprobación del ente regulador, con la finalidad de proteger a los colaboradores y clientes ante un posible contagio.

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Los resultados del fondo no fueron afectados negativamente por efecto de la Pandemia. El comportamiento del mercado financiero durante este periodo no tuvo incidencia sobre las operaciones del fondo.

El reto para la serie B del Canal Money Market Fund Inc. será mantener el desempeño sobre la tasa de referencia durante el 2021.

El comité de Inversiones del fondo está conformado por las siguientes personas:

*Roberto Brenes
(Director-Presidente)*



Banquero de inversión con más de 30 años en el mercado bursátil. Mantiene en su haber la licencia de Ejecutivo Principal de Administrador de Inversiones y cuenta con una extendida carrera en el sector financiero y en entidades de supervisión.

*Rafael Moscarella
(Director-Tesorero)*



Fundador de RMV consultores dedicado a la asesoría financiera y patrimonial. Ejerció posiciones ejecutivas en tesorería y planificación estratégica en Citibank, HSBC y Banco Continental.

*Sergi Lucas
(Director-Secretario)*



Banquero y asesor de inversiones con 15 años de experiencia gestionado individuos y familias de alto patrimonio. Fungió como gerente general de instituciones bancarias, casas de valores, fiduciarias y fue director de la Asociación de Bancos de Panamá.

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá

Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

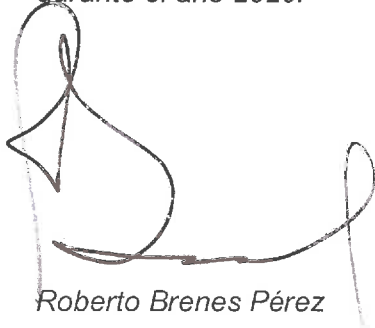
Ticker CALFIF

Desde el 2019 el fondo lanzo su página web www.canalfunds.com donde se puede encontrar toda la información del mismo, como la hoja de términos (term sheet), la última hoja de hechos (fact sheet), el brochure del fondo y el ultimo VAN (Valor de activos Netos) publicado (todos los lunes).

El comité de inversiones aprobó que el fondo participara en el negocio de otorgar préstamos con garantía de carteras de valores al estilo europeo, "LOMBARD LOANS" vs. El clásico "Margin loan" que da una casa de bolsa de EE.UU.. La ventaja para el cliente es que recibe una tasa de interés mucho más favorable que el "Broker Loan Margin Rate" que ofrecen las casas de valores norteamericanas, el préstamo es a un término de 90 días renovables y está garantizado 2 a 1 por una cartera de activos que cuentan con una altísima liquidez.

Desde el cuarto trimestre de 2019 Canal Multistrategy Family of Funds y el subfondo Canal Money Market Fund Inc., utiliza a Canal Securities Corp. como puesto de Bolsa autorizado para la colocación de sus acciones a través de la Bolsa de Valores de Panamá (BVP).

Esperamos que la información contenida en el presente documento sea de su interés y les permita conocer con mayor detalle los aspectos relevantes de la gestión y evolución del Fondo Canal Multistrategy Family of Funds Inc. y subfondo Canal Money Market Fund Inc. durante el año 2020.



Roberto Brenes Pérez
Presidente

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Antecedentes y Cambios del Fondo

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. es una sociedad anónima constituida de conformidad a la Ley 32 de 1927 protocolizada en la Escritura Pública No. 8664 de la Notaria Undécima del Circuito Notarial de Panamá del 20 de julio de 2010, inscrita en la Sección Mercantil desde el 6 de agosto de 2010, actualizada a Folio 708988 (S) y autorizada para operar como una Sociedad de Inversión.

Posteriormente a su constitución, la Sociedad de Inversión ha enmendado su Pacto Social, listando a continuación, según:

<i>Datos de Escritura Pública</i>	<i>Fecha de Inscripción Registro Público</i>	<i>Resumen de Enmienda</i>
Escritura Pública No. 2437 protocolizada en la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá el 8 de marzo de 2012	8 de marzo de 2012	Se enmienda el capital social aumentándolo a 2,000,000 de Acciones Comunes divididas en: <ul style="list-style-type: none">- Clase A: 1,500- Clase B: 998,500- Clase C: 1,000,000
Escritura Pública No. 4751 protocolizada en la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá el 8 de mayo de 2012	11 de mayo de 2012	Se designa a Yolanda Pinto como la Ejecutiva Principal de Administración de Inversiones. Se designa a ADAMES DURAN ALFARO LOPEZ como los Agentes Residentes del Fondo.
Escritura Pública No. 9170 protocolizada en la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá el 28 de mayo de 2018	3 de septiembre de 2018	Se enmienda estructura de capital del Fondo, básicamente estableciéndolo como una sociedad de inversión paraguas. Se designa nuevo Ejecutivo Principal de Administrador de Inversiones. Se designa nueva Junta Directiva y ésta, a su vez, designan nuevos dignatarios. Se modifica la razón social del fondo de California Fixed Income Fund Inc a Canal Multistrategy Family of Funds Inc.
Escritura Pública No. 4039 protocolizada en la Notaria Pública Novena el 27 de abril de 2020.	17 de junio de 2020	Se enmienda la estructura de capital de CMFFI, al eliminar las Acciones Comunes Clase "D", "G", "H" e "I", mismas que serán reemplazadas por sociedades anónimas que consoliden

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá

Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

con CMFFI, y cuyas Acciones Gerenciales sean cien por ciento (100%) en propiedad del (de los) Tenedor (es) Registrado (s) de las Acciones Gerenciales de CMFFI.

Se designa nueva Junta Directiva, y nuevos Dignatarios.

A raíz de la enmienda efectuada mediante la Escritura Pública No. 2437 protocolizada en la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá el 8 de marzo de 2012, se solicitó y obtuvo autorización para oferta pública de las Acciones Comunes de la Clases "A" y "C", misma que se otorgó mediante la Resolución SMV No. 278-12 de 16 de agosto de 2012.

En el mes de septiembre de 2018, y bajo consecutivo de entrada número 128816, se solicitó a la Superintendencia del Mercado de Valores su no objeción para la colocación en oferta pública de las Acciones Comunes Clase "D". Previamente, las reformas al pacto social fueron autorizadas por este ente gubernamental que regula y supervisa el mercado de valores de Panamá, mismas que quedaron vertidas -como se indicó previamente- en la Escritura Pública No. 9,170, protocolizada en la Notaria Octava del Circuito Notarial de Panamá el día 28 de mayo de 2018, inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, a Folio 708988 (S) desde el día 3 de septiembre de 2018.

Mediante Reunión Extraordinaria Conjunta de Junta de Accionistas y Junta Directiva de CMFFI celebrada el pasado 10 de octubre de 2019, y reiterada en Reunión Extraordinaria Conjunta celebrada el pasado 20 de diciembre de 2019, se explicó de manera detallada a los señores accionistas de CMFFI a dicha fecha, la propuesta de la Junta Directiva de constituir cada sub portafolio de inversión bajo el paraguas de CMFFI como sociedades con personería jurídica independiente disminuyendo riesgos legales de *efecto dominó* que podría ocurrir si uno de los sub portafolios enfrentaba problemas de índole litigiosa, así como también disminuir el riesgo reputacional entre los sub fondos.

Para una clara referencia, incluimos copia del "Aviso de Importancia" presentado a la SMV, como a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y publicado en dos (2) medios de comunicación escritos de circulación nacional:

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF



CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC ("CMFFI")

25 de octubre de 2019.

Señores
Tenedores Registrados
Acciones Comunes Clase "D"
CMFFI

"HECHO DE IMPORTANCIA"

*Re: Cambio de Estructura Accionaria CMFFI
Transferencia Sub Portafolio Representado por Acciones
Comunes Clase "D"*

Como es de vuestro conocimiento, el pasado 10 de octubre de 2019 mediante Reunión Extraordinaria Conjunta de Junta de Accionistas y Junta Directiva, en la cual participaron todos los Tenedores Registrados de las Acciones Comunes Clase "D", así como todos los Accionistas Gerenciales, se resolvió el enmendar la estructura de acciones de CMFFI, en especial las Acciones Comunes Clase "D", de forma tal que los tenedores registrados de las mismas, pasarán a formar un sub portafolio de inversión exactamente igual al conformado a dicha fecha, con sus Acciones Clase D pero bajo una nueva sociedad anónima, una vez sea autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores y notificado a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

En este sentido, CANAL SECURITIES CORP., en calidad de Agente de Pago, Registro y Transferencia de CMFFI estará recibiendo del 28 de octubre al 1o de noviembre del año en curso su votación, a favor o en contra, de la mencionada reestructuración accionaria.

Atentamente,


Roberto Brenes P.
Ejecutivo Principal de Administración de
Inversiones

Concluido el período de votación, el Agente Tabulador certificó a favor de la SMV que la propuesta de enmienda al capital social de CMFFI, así como la constitución de CMMFI fue aprobada por unanimidad por partes de los Tenedores Registrados. Por ende, una vez autorizado por la SMV los cambios debidamente autorizados por los Tenedores Registrados con derecho a voz y voto, y cumplido los requisitos del Acuerdo No. 4-2003 de 11 de abril de 2003 (incluyendo sus posteriores modificaciones), para la enmienda de términos y condiciones, aquel portafolio que era representado por las Acciones Comunes Clase "D", pasan de forma inmediata a constituir el sub portafolio de inversión representados por las Acciones Comunes Clase "B" de CMMFI.

La mecánica para el intercambio accionario entre las Acciones Comunes Clase D de CMFFI y las Acciones Comunes Clase "B" de Canal Money Market Fund Inc. (también denominada

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

"CMMFI") será a rata de 1:1, es decir por una (1) Acción Común Clase "D" de CMFFI, el Tenedor Registrado recibirá una (1) Acción Común Clase B de CMMFI.

Las enmiendas al pacto social de CMFFI constan en Escritura Pública No. 4039 protocolizada en la Notaria Novena del Circuito Notarial de Panamá, fechada al 27 de abril de 2020, inscrita y en firme desde el pasado 17 de junio de 2020.

Cabe destacar que el Prospecto Informativo del fondo se ha actualizado y estará disponible al público general en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores, localizadas en la Ciudad y República de Panamá, Corregimiento de Bella Vista, Calle 50, P.H. Torre Global, Piso No. 8; en la BVP, con oficinas ubicadas en Avenida Federico Boyd, Edificio Bolsa de Valores de Panamá, Planta Baja, www.panabolsa.com y en las oficinas de la casa de valores Canal Securities Corp., ubicadas en Torre Times Square (Torre Canal Bank), Piso 35, Oficina 35-B, www.canalsecurities.com.

Cambios en su Estructura de Capital Autorizado

Mediante la Escritura Pública No. 4,039, protocolizada en la Notaria Pública Novena del Circuito Notarial de Panamá el día 27 de abril de 2020, inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, a Folio 708988 (S) desde el día 17 de junio de 2020, la Junta de Accionistas del fondo enmendó la estructura de capital social autorizado de esta sociedad de inversión.

Igualmente, mediante Resolución No. SMV-308-20 de 7 de julio de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en uso de sus facultades legales, resolvió registrar la modificación del Prospecto Informativo del fondo, de forma tal que la estructura de capital social en mención, se modificó como se describe a continuación:

El capital autorizado de la sociedad será hasta de (B/. 1,040,000) se conformaba de la siguiente manera:

Cinco millones (5,000,000) de acciones nominativas, divididas de la siguiente manera:

- Mil quinientas (1,500) acciones gerenciales de Clase "A" con derecho a voz y voto con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Novecientas noventa y ocho mil quinientas (998,500) acciones comunes Clase "B" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Un millón (1,000,000) acciones comunes Clase "C" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientos mil (1,500,000) acciones comunes Clase "E" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientos mil (1,500,000) acciones comunes Clase "F" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá

Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Eliminando así toda alusión a la existencia de las Acciones Comunes Clase D, Clase G, Clase H y Clase I. El capital autorizado de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. se encuentra conformado únicamente por las Acciones Comunes Clases A, Clase B, Clase C, Clase E y Clase F.

Las Acciones Comunes Clase D de Canal Multistrategy Family of Funds Inc., forman parte del subfondo Canal Money Market Fund Inc., representadas por las Acciones Comunes Clase B. Dicha modificación se realizó previa aportación de la aceptación del único Tenedor Registrado, según consta en la Certificación del Agente de Pago, Registro y Transferencia, fechada el 3 de febrero de 2020.

El 07 de diciembre de 2020 se registra enmienda al Pacto Social del fondo, bajo las escrituras públicas No. 9774 y 9775 de 17.11.2020 y 10,681 de 07.12.2020, debidamente inscritas en el Registro Público de Panamá, en lo referente a lo siguiente:

- Baja de la sociedad civil de abogados ADURAL, como agente residente de ambas sociedades.
- Designación de Patton, Moreno & Asvat, como agente residente de ambas sociedades en reemplazo de ADURAL.

Previo a la firma de la presente memoria anual, se registró enmienda al Pacto Social, bajo las escrituras públicas No. 1,900 y 1,901 de 25.02.2021, debidamente inscritas en el Registro Público de Panamá con fecha del 11.03.2021, en lo referente a lo siguiente:

- Designación de la Licenciada **Ana Isabel Diaz**, como nuevo miembro de la Junta Directiva, con el cargo de Director.

Con la designación de la Lic. Diaz, la Junta Directiva del fondo, queda conformada, como sigue:

- Director-Presidente-----Roberto Brenes Pérez
- Director-Secretario-----Sergi Lucas Fernández
- Director-Tesorero-----Rafael Moscarella Valladares
- Director-----Blanca Pabón García
- Director-----Alfonso Felipe Naranjo Rodriguez
- Director-----Ana Isabel Diaz

Objetivo y Categoría de Sociedad de Inversión

Canal Multistrategy Family of Funds Inc. tiene como *objetivo general de inversión* el obtener un rendimiento total neto o superior al de un plazo fijo bancario a lo largo de un período de inversión bien sea de corto, mediano o largo plazo, de acuerdo al objetivo principal de inversión de cada sub portafolio del Fondo.

Por *rendimiento total neto* nos referimos a la suma de la apreciación en el valor de las acciones comunes y los dividendos, si los hubiera.

Canal Multistrategy Family of Funds Inc., siendo un fondo de múltiples compartimentos es, a juicio de su Junta Directiva, el vehículo de inversión más favorable para inversionistas que con un capital promedio puede acceder a distintos mercados. El estar constituido en diferentes compartimentos, permite reducir el costo de mantenimiento e inversión en el mismo, facilitando -por ende- el lograr un mejor rendimiento para sus accionistas.

En cuanto a la categoría de la Sociedad de Inversión, Canal Multistrategy Family of Funds Inc., se clasifica:

- i. En cuanto a la *estructura*, es una Sociedad de Inversión Paraguas o *umbrella fund*, al contar la misma con múltiples series de cuotas de participación o acciones comunes representando cada una un interés en un sub portafolio o cartera de inversión distinta. Este tipo de sociedades de inversión consisten en múltiples subfondos, sub portafolio o carteras de inversión con diferentes características y políticas de inversión que forman una sola entidad jurídica.
- ii. En cuanto al *riesgo*, es una Sociedad de Inversión Mixta ya que la misma cuenta con sub portafolios de renta fija, renta variable o renta mixta. Cada sub portafolio de inversión, representado por diferentes acciones comunes del fondo podrá tener una categoría en cuanto al riesgo diferente, según haya sido autorizado por la Junta Directiva de esta Sociedad de Inversión y debidamente notificado para visto bueno, o no objeción, de la Superintendencia del Mercado de Valores.
- iii. En cuanto a la *redención* de sus acciones, cada clase de Acción Común del fondo podrá clasificarse como abierta (si ofrece a sus inversores el derecho de solicitar periódicamente la redención de sus acciones representativas de una participación alícuota del portafolio de inversión) o cerrada (si no ofrecen a sus inversores el derecho de solicitar *periódicamente* la redención de sus acciones representativas de una participación alícuota del portafolio de inversión antes de la liquidación del mismo o que sólo permite la redención en circunstancias extraordinarias en los términos previstos en la Ley del Mercado de Valores y acuerdos reglamentarios).
- iv. En cuanto a la *procedencia geográfica* de los valores en los que invierte, Canal Multistrategy Family of Funds Inc. clasifica como una sociedad de inversión internacional de manera general, visto que cada sub portafolio representado por determinada clase de sus acciones comunes podrá, dentro de ésta, sub clasificarse por el ámbito territorial al que se refieran.
- v. En cuanto al *tipo de inversión* de cada sub portafolio, podrá clasificarse como:
 1. *Inmobiliarias*, siendo aquellas que inviertan el 80% en inmuebles, en títulos representativos de derechos sobre inmuebles, o en el negocio de desarrollo y administración inmobiliaria.

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

2. “Money Market” o de inversión en el Mercado Monetario, siendo aquellas que invierten el 80% en activos a corto plazo en el mercado monetario.
3. “Futuros y Derivados”, siendo aquellas que invierten el 80% o más de sus activos en futuros e instrumentos derivados.

Adenda de Actualización de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. (CMFFI)

Efectivo el 7 de julio de 2020, el prospecto informativo de la sociedad de inversión, fue enmendado, de conformidad con la Resolución SMV No. 308-2020 de 7 de julio de 2020, y en función de lo cual sus acciones se listaron para oferta pública en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. La oferta pública de venta fue de hasta 4,998,500 de las Acciones Comunes de las Clases B, C, E y F.

Mediante la enmienda al pacto social de la sociedad efectuada en el año 2020, previa autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, el capital social de la misma ascendió a cinco millones (5,000,000) de acciones comunes nominativas con prohibición de emitirse “al portador”, totalizando la suma de UN MILLON CUARENTA MIL DOLARES 00/100 (US\$1,040,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. La división de dichas acciones de detalla en la página No. 10 y 11 de la presente memoria anual, sobre el acápite relativo a “Cambios en su Estructura de Capital Autorizado”.

La enmienda estableció que la Junta Directiva podrá crear sub clases de acciones dentro de las Acciones Clase E y F, mismas que representaría un sub portafolio de inversión distinto al portafolio representado por las Acciones Clase F. CMFFI, como sociedad de inversión de tipo paraguas, podrá constituir sub portafolios de inversión siendo aquellos vehículos con personería jurídica (sociedades anónimas) distinta a la CMFFI, cuyas Acciones Gerenciales serían propiedad al cien por ciento (100%) de los Tenedores Registrados de las Acciones Gerenciales de CMFFI teniendo, de esta manera, igual Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones y Oficial de Cumplimiento, y consolidando todas bajo el paraguas de CMFFI. Cada una de estas sociedades anónimas deberán contar con un suplemento informativo que sea previamente autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores. Todos los derechos políticos son derecho absoluto de los tenedores de las Acciones Gerenciales; sin embargo, los tenedores registrados de las demás clases de acciones, incluyendo de aquellas otras sociedades bajo las cuales se han creado o crearán sub portafolios de inversión de CMFFI, podrán votar en aquellos asuntos indicados en la Sección III del Prospecto Informativo. Los fondos recaudados de la colocación de las diversas clases de acciones comunes de CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS INC. será destinada a la inversión de conformidad al objetivo y política de inversión de cada sub fondo o sub portafolio que es representado por cada Clase de Acciones. Las ACCIONES GERENCIALES no son objeto del Prospecto Informativo, ni de oferta o colocación pública. CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS INC ofertará de manera pública las Acciones Comunes Clase “B” de la sociedad CANAL MONEY MARKET FUND, INC (también identificada como “CMMFI”) que representa una participación alícuota de un sub portafolio que se especializará en el mercado de dinero. CMMFI también procederá con la oferta pública de sus Acciones Comunes Clase “E” y “F”.

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá
Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

mediante suplementos informativos contentivos de los términos y condiciones propios a cada Clase de Acción. Dichas Acciones Comunes estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y sujetas al régimen de Tenencia Indirecta de conformidad al Texto Único del Decreto Ley No. 1 de 8 de Julio de 1999.

De conformidad con la referida Resolución SMV No. 308-2020 de 7 de julio de 2020, se lleva a cabo la Adenda de Actualización al Prospecto Informativo para la colocación de 500,000 Acciones Clase B del Sub Portafolio denominado Canal Money Market Fund Inc. (CMFFI).

Canal Money Market Fund, Inc., es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 3426 de la Notaria Novena del Circuito Notarial de Panamá 13 de diciembre de 2019, registrada en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá al Folio electrónico No. 155690695, Asiento No. 1 desde el 28 de enero de 2020. Canal Money Market Fund, Inc. es un sub portafolio de inversión bajo el paraguas de la sociedad de inversión paraguas registrada CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC. ("CMFFI"), cuyas Acciones Comunes Clase "B" corresponde y reemplaza en su totalidad, previa autorización del cien por ciento (100%) de los Tenedores Registrados y de la Superintendencia del Mercado de Valores, al extinto sub portafolio representado por las Acciones Comunes de la Clase "D" del CMFFI.

La oferta pública de las 500,000 Acciones Clase B del Sub Portafolio denominado Canal Money Market Fund Inc. (CMFFI) fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores. Esa autorización no implica que la Superintendencia del Mercado de Valores recomiende la inversión en tales valores ni representa opinión favorable o desfavorable sobre la perspectiva de negocio de la sociedad de inversión. La Superintendencia del Mercado de Valores no sería responsable por la veracidad de la información presentada en la Adenda de Actualización o de las declaraciones contenidas en las solicitudes de registro, así como la demás documentación e información presentada por la sociedad de inversión- en conjunto con las sociedades que representan sub portafolios del CMFFI- para el registro de la Adenda contentivo del portafolio representado por las Acciones Comunes Clase "B".

Precio Inicial de la Oferta de las Acciones Clase B: US\$ 1,000.00

Denominación	Precio al público	Gastos de la emisión*	Cantidad neta al emisor
Por unidad	US\$ 1,000	US\$0.00	US\$1,000
Total de la emisión	US\$500,000,000	US\$0.00	US\$500,000,000.00

*Incluye la comisión de venta

"El listado y negociación de estos valores ha sido autorizado por la Bolsa de Valores de Panamá S.A.. Esta autorización no implica su recomendación u opinión alguna sobre dichos valores o la sociedad de inversión"

Fecha de impresión:
7 de julio de 2020

Fecha de Emisión:
17 de julio de 2020

Fecha de Oferta
15 de julio de 2020

Resolución No. SMV- 308 -20 de 7 de julio de 2020



Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá
Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Un resumen de los principales términos y condiciones de la oferta de las Acciones Comunes Clase "B" de CANAL MONEY MARKET FUND, INC., sub portafolio de inversión del mercado de dinero bajo la sociedad de inversión paraguas CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC. la podrán encontrar en el Prospecto Informativo Enmendado al mes de Julio del año 2020 de CANAL MULTISTRATEGY. FAMILY OF FUNDS, INC.

Los prospectivos inversionistas interesados en adquirir las Acciones Comunes de la Clase "B" deben leer la Adenda del Prospecto Informativo en mención, juntamente con la totalidad de la información contenida en dicho Prospecto Informativo Enmendado.

Como ya se ha indicado con anterioridad en la presente memoria anual, el mencionado Prospecto Informativo Enmendado, está disponible al público en general en las oficinas de la Superintendencia del Mercado de Valores, localizadas en la Ciudad y República de Panamá, Corregimiento de Bella Vista, Calle 50, P.H. Torre Global, Piso No. 8; en la Bolsa de Valores de Panamá, con oficinas ubicadas en Avenida Federico Boyd, Edificio Bolsa de Valores de Panamá, Planta Baja, pudiendo obtenerlo digitalmente desde la dirección www.panabolsa.com y en las oficinas de la casa de valores Canal Securities Corp., ubicadas en Torre Times Square (Torre Canal Bank), Piso 35, Oficina 35-B, www.canalsecurities.com.

Descripción de las Inversiones (Efectivo y Equivalentes)

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera del Fondo (CMFFI) y su subfondo (CMMFI), en cuanto a las inversiones en Efectivo y Equivalentes se componía de lo siguiente:

	2020		2019	
	(En Balboas)	%	(En Balboas)	%
LOCALES – Corrientes	20,697	0.80%	5,602	0.80%
LOCALES – Cuentas de Ahorros	59,252	2.29%	462,261	66.09%
LOCALES – Cuenta de inversión- Posición en Efectivo	1,150,905	44.44%	10,786	1.54%
Inversiones en Instrumentos de Deuda a valor razonable	1,359,000	52.47%	220,813	31.57%
Total	<u>2,589,854</u>	<u>100%</u>	<u>699,462</u>	<u>100%</u>

Costa del Este, Torre Canal Bank, Piso 35

Panamá, Rep. Panamá

Tel. (507)202-0305

Canal Multistrategy Family of Funds Inc.

Ticker CALFIF

Gastos Generales del Fondo

A continuación se detallan los gastos generales del del Fondo (CMFFI) y su subfondo (CMMFI) durante el año 2020.

	2020		2019	
	(En Balboas)	%	(En Balboas)	%
Servicios profesionales	41,682	92.79%	43,325	90.44%
Comisión en operaciones	0	0%	3,674	7.67%
Publicidad	0	0%	628	1.31%
Bancarios	221	0.49%	54	0.11%
Impuestos varios	2,801	6.24%	225	0.47%
Gastos de Primas	218	0.48%	0	0%
Total	<u>44,922</u>	<u>100%</u>	<u>47,906</u>	<u>100%</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

(Antes California Fixed Income Fund, Inc)

Informe de Auditores Independientes y Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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



Canal Multistrategy Family of Funds, Inc

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 21

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. (el fondo), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del fondo al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del fondo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 13 de los estados financieros, la cual describe la situación de Pandemia y su afectación a nivel global (brote Covid-19). Nuestra opinión no se ha modificado en relación con este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación...)

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el fondo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del fondo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:


- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación...)

• Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el fondo deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


Globus Services Accounting
C.P.A P.J. 23-2016
20 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá



Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes	5	3,840	478,649
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6	-	220,813
Deudores diversos		68,872	-
Otros activos		-	619
Total de activos		72,712	700,081
Pasivos:			
Cuentas por pagar		22,438	-
Cuentas por pagar accionistas		20,318	-
Total pasivos		42,756	-
Patrimonio:			
Acciones ("Clase A")	7	254,358	254,358
Acciones ("Clase D")	7	-	749,996
Déficit patrimonial acumulado		(201,223)	(177,143)
Acciones en tesorería	7	-	(100,198)
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	6	(23,179)	(26,932)
Total de patrimonio del fondo		29,956	700,081
Total pasivos y patrimonio del fondo		72,712	700,081

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos:			
Inversiones		408	11,849
Depósitos en bancos	8	401	201
Total de ingresos netos		809	12,050
Otros ingresos:			
Ganancia en operación de inversión		-	4,339
Otros ingresos		29,685	-
Total otros ingresos		29,685	4,339
Total ingresos operacionales, netos		30,494	16,389
Gastos generales:			
Servicios profesionales		41,682	43,325
Comisión en operaciones		-	3,674
Bancarios		202	54
Publicidad		-	628
Impuestos varios		2,801	225
Gastos de primas		218	-
Total de gastos generales		44,903	47,906
Pérdida neta		(14,409)	(31,517)

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida neta		(14,409)	(31,517)
<i>Otros resultados integrales:</i>			
Cambio neto de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6	(23,179)	1,120
Total de otros resultados integrales		(23,179)	1,120
Total de pérdida integral del año		(37,588)	(30,397)

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Fondo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En Balboas)

	<u>Acciones tipo A</u>	<u>Acciones Tipo D</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Cambio en Valor razonable</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total de Patrimonio del Fondo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	254,358	-	-	(28,052)	(145,626)	80,680
Cambio en valores de instrumentos de deuda	-	-	-	1,120		1,120
Aumento de acciones Tipo D	-	749,996	-			749,996
Aumento en acciones en tesorería	-	-	(100,198)			(100,198)
Pérdida neta	-	-	-	-	(31,517)	(31,517)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	254,358	749,996	(100,198)	(26,932)	(177,143)	700,081
Cambio en valores de instrumentos de deuda	-	-	-	3,753	-	3,753
Ajuste de traspaso de acciones de serie D	-	(749,996)	100,198	-	(9,671)	(659,469)
Pérdida neta	-	-	-	-	(14,409)	(14,409)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	254,358	-	-	(23,179)	(201,223)	29,956

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta		(14,409)	(31,517)
<i>Ajuste por:</i>			
Ajuste de cierre acciones de serie D		(659,469)	-
<i>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</i>			
Deudores diversos		(68,872)	-
Cuentas por pagar		22,438	-
Cuentas por pagar accionistas		20,318	-
Otros activos		619	51
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(699,375)</u>	<u>(31,466)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:			
Aumento de inversiones	6	-	(370,958)
Disminución de inversiones	6	224,566	173,810
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>224,566</u>	<u>(197,148)</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento:			
Aumento de Acciones Clase D	7	-	749,996
Aumento en Acciones en tesorería	7	-	(100,198)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>649,798</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		(474,809)	421,184
Efectivo al inicio del año		<u>478,649</u>	<u>57,465</u>
Efectivo al final del año	5	<u>3,840</u>	<u>478,649</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

1. Información General

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc (el “fondo”) es un fondo constituido conforme a las leyes de la República de Panamá para operar como una sociedad de inversión abierta auto administrada.

Mediante autorización de parte de la dirección de emisores de la superintendencia del mercado de valores de la república de panamá, se procedió a la inscripción en la sección mercantil del registro público de panamá de la escritura pública no. 9170 del 31 de agosto de 2018, mediante la cual se enmendó el pacto social de “California Fixed Income Fund, Inc.” pasando a ser Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Mediante resolución No. CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, la Superintendencia Del Mercado de Valores de Panamá, autorizó el registro de California Fixed Income Fund, Inc. ahora “Canal Multistrategy Family of Funds, Unc” como Sociedad de Inversiones, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables según Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

Las oficinas principales están ubicadas en el Torre Times Square, piso 35, oficina 35-B, Avenida Centenario, Costa del Este, distrito de Panamá, República de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros del fondo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del fondo.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros*

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF's y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas.

Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.

Enmiendas a las NIIF's

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIIF 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso de ese método en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilizar la inversión en sus subsidiarias negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados al: costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros. (continuación...)*

Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia:*

NIIF 9 - Instrumentos financieros:

NIIF 9 - Instrumentos financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazó a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deuda simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros.

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con las NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán al costo amortizado o al valor razonable.

Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral, creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9, mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios es transferido al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios sean inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo, de cinco pasos, basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan al fondo y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

Deterioro de Activos No Circulantes

El posible deterioro del valor en libros de los activos no circulantes del fondo es evaluado periódicamente. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del total activo excede su monto recuperable o valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta.

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento de Ingresos

El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades del fondo.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses. El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuentan los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3. Administración del Riesgo Financieros

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, El fondo está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El fondo ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. El fondo a la fecha no tiene préstamos bancarios.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

3. Administración del Riesgo Financieros (continuación...)

Riesgo de Crédito

El fondo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito en las cuentas por cobrar. El fondo ha adoptado una política de monitoreo de la condición financiera de sus deudores. Toda exposición de crédito se revisa por lo menos una vez al año.

Riesgo de Liquidez

La Administración es prudente con el riesgo de liquidez, lo que implica mantener suficiente efectivo, el cual se obtiene a través de las operaciones y de los aportes de capital de los accionistas.

Asimismo, la administración realiza proyecciones de liquidez del fondo sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la política de administración de capital es mantener una estructura financiera saludable, que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

Riesgo de Tasa de Interés

El fondo no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses.

4. Marco regulatorio

El fondo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, específicamente por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Título V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004 y Acuerdo Mo.2-10 de 16 de abril de 2010.

La Unidad de Cumplimiento del fondo es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

5. Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes incluye lo siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes - Locales	B/. 1,457	B/. 5,602
Cuentas ahorro - Locales	-	4,181
Fondos Money Market - Canal Bank	-	458,080
Cuenta de inversión- Posición en efectivo	2,383	10,786
Total de efectivo	<u>B/. 3,840</u>	<u>B/. 478,649</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

6. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo ya no mantenía inversiones en instrumentos de deuda. (Nota 12). Al 31 de diciembre de 2019, el fondo mantenía una posición en bonos de renta fija de Ithaca Investments Trust bajo la custodia de Canal Securities Corp. Dichos instrumentos se presentan a valor razonable en el estado de situación financiera, y se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos - Renta fija al costo	B/. -	B/. 247,745
Cambio en valor de mercado	-	(26,932)
Valor razonable	<u>B/. -</u>	<u>B/. 220,813</u>

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	B/. 220,813	B/. 22,545
Aumento	-	370,958
Disminución	-	(173,810)
Traspaso de inversiones	(197,634)	-
Cambio en valor de mercado de instrumentos de deuda	(23,179)	1,120
Saldos al final del año	<u>B/. -</u>	<u>B/. 220,813</u>

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reflejan en el estado de utilidades integrales.

7. Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre el capital pagado del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las Acciones Clase “A” eran: Doscientos cincuenta y cuatro mil, trescientos cincuenta y ocho (B/. 254,358). Correspondiente a 254,358 acciones Clase “A” por un valor nominal de B/. 1.
- Al 31 de diciembre de 2020 las Acciones Clase “D” pasaron a formar parte del subfondo Canal Money Market Fund, Inc. Al 31 de diciembre de 2019 eran de Setecientos cuarenta y nueve mil, novecientos noventa y seis (B/. 749,996). Correspondiente a 748.313 acciones Clase “D” con valor nominal promedio de B/. 1,002.25.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

7. Capital suscrito y pagado (continuación...)

- Al 31 de diciembre de 2020 las Acciones en Tesorería pasaron a formar parte del subfondo Canal Money Market Fund, Inc. Al 31 de diciembre de 2019 eran de Cien mil, ciento noventa y ocho. (B/. 100,198). Correspondían a recompra en el mes de septiembre 2019 de 99.843 acciones de Clase “D” por un valor nominal de 1,003.56.

Capital suscrito

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2020 ascendía a (B/. 1,040,000) se conformaba de la siguiente manera:

Cinco millones (5,000,000) de acciones nominativas, divididas de la siguiente manera:

- Mil quinientas (1,500) acciones gerenciales de Clase “A” con derecho a voz y voto con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Novecientas noventa y ocho mil quinientas (998,500) acciones comunes Clase “B” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Un millón (1,000,000) acciones comunes Clase “C” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientos mil (1,500,000) acciones comunes Clase “E” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientos mil (1,500,000) acciones comunes Clase “F” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.

8. Depósitos en Bancos

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 el saldo correspondiente a otros ingresos corresponde a los intereses ganados por el depósito a plazo fijo en Canal Bank por B/.401 (B/. 201 por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019)

9. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en la República de Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjerías. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

9. Impuesto sobre la Renta (continuación...)

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, la compañía generó renta de fuente local y fuente extranjera. La legislación fiscal de la República de Panamá establece aplicar el art 8 de la ley 8 del 15 de marzo de 2010, el cual establece el cálculo del Máximo de Costos y Gastos Deducibles (MCGD), cuando se trate de rentas mixtas.

El cálculo consiste en que los costos y gastos deberán atribuirse, según corresponda, conforme se compruebe fehacientemente a satisfacción de la Dirección General de Ingresos, a la renta gravada, a la renta exenta o a la renta de fuente extranjera. No obstante, los costos y gastos deducibles no podrán exceder la proporción que resulte de dividir los ingresos gravables respecto al total de ingresos incluyendo los exentos y de fuente extranjera. El cociente que resulte se multiplicará por el monto de costos y gastos totales.

Posterior a la aplicación del cálculo (MCGD) por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, la compañía mantiene una pérdida fiscal que no causa impuesto sobre la renta por pagar.

10. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, conforme al mejor conocimiento de la Administración, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Fondo, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en Instrumentos de deuda como son los bonos corporativos de renta fija. Estos instrumentos financieros tienen como propósito ser vendidos en el corto plazo. La administración considera su registro inicial al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Patrimonio) y se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Los ingresos por intereses, las diferencias de cambio y los deterioros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, y las restantes pérdidas o ganancias se reconocen en el "Otro resultado integral" del patrimonio.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Jerarquía del valor razonable

El Fondo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

11. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación...)

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Valor razonable de Instrumentos de deuda con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de diciembre de 2020 y 2019 los instrumentos de deuda se presentan de la siguiente manera, según la jerarquía de valor razonable:

Renta fija	<i>Nivel 1</i>	<i>Nivel 2</i>	<i>Nivel 3</i>	<i>Total</i>
Ithaca Investments	B/. -	B/. -		B/. -
Saldo al 31 de diciembre de 2020	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -

Renta fija	<i>Nivel 1</i>	<i>Nivel 2</i>	<i>Nivel 3</i>	<i>Total</i>
Ithaca Investments	B/. 220,813	B/. -		B/. 220,813
Saldo al 31 de diciembre de 2019	B/. 220,813	B/. -	B/. -	B/. 220,813

12. Separación del Subfondo Canal Money Market Fund, Inc

Mediante resolución No.SMV-308-20 del 7 de julio de 2020, Canal Multistrategy presentó a la Superintendencia del Mercado de Valores, para la autorización de ésta, una solicitud de enmienda de términos y condiciones que fueron aprobados en Reunión de Junta Directiva. La enmienda principalmente solicitó modificar el capital social autorizado de CMFFI, de forma que únicamente quedara conformado por las acciones de las clases “A”, “B”, “C”, “E” y “F”, formándose sociedades anónimas subsidiarias de CMFFI con cada una de estas clases.

De acuerdo con la resolución, el subfondo Canal Money Market Fund, Inc. pasa a administrar dentro de su portafolio las acciones clase “D”, que eran administradas por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc., y son presentadas como acciones comunes de clase “B” en Canal Money Market Fund, Inc.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

13. Hechos importantes

El brote de la enfermedad por Coronavirus (COVID-19) es desafortunado y crítico para la sociedad global. Las medidas de cuarentena adoptadas por el gobierno de la República de Panamá para contener el virus han afectado las actividades económicas de las Compañías a nivel local, lo que a su vez repercute directamente en la información financiera al 31 de diciembre del 2020.

En el caso del fondo, se adoptó la medida de promover un esquema de teletrabajo, en coordinación y con la aprobación del ente regulador; con la finalidad de proteger a los colaboradores ante el contagio.

El fondo no fue afectado negativamente en cuanto a sus resultados financieros por efecto de la Pandemia. La volatilidad del mercado financiero durante este periodo no generó problemas para las operaciones del fondo.

14. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 27 de abril de 2021, la Administración del fondo aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, “los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general”.

Canal Money Market Fund, Inc.

Informe de Auditores Independientes Y Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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



Canal Money Market Fund, Inc

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
Canal Money Market Fund, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Canal Money Market Fund, Inc. (el fondo), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del fondo al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del fondo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 12 de los estados financieros, la cual describe la situación de Pandemia y su afectación a nivel global (brote Covid-19). Nuestra opinión no se ha modificado en relación con este asunto.

Otros cuestiones

El fondo inició sus operaciones durante el año 2020, por lo tanto, no se cuenta con información comparativa de años anteriores.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el fondo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del fondo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:


- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación...)

• Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el fondo deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


Globus Services Accounting
C.P.A P.J. 23-2016
20 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá



Canal Money Market Fund, Inc.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes	5	1,227,014
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6	1,359,000
Préstamos por cobrar	7	4,537,105
Menos:		
Intereses y comisiones no devengadas		(86,386)
Préstamos por cobrar, neto		<u>4,450,719</u>
Otros activos		8,402
Total de activos		<u>7,045,135</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar		29,685
Cuentas por pagar accionistas		10,000
Comisiones por pagar		7,648
Total pasivos		<u>47,333</u>
Patrimonio:		
Acciones ("Clase B")	8	11,935,308
Utilidad acumulada		271,427
Reserva por pérdida esperada sobre inversiones		4,889
Acciones en tesorería	8	(5,215,802)
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda		1,980
Total de patrimonio del fondo		<u>6,997,802</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,045,135</u>

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

Canal Money Market Fund, Inc.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>2020</u>
Ingresos por intereses y comisiones:	
Préstamos	107,159
Inversiones	125,979
Total de ingresos netos	<u>233,138</u>
Otros ingresos:	
Ganancia en operación de inversión	1,479
Total otros ingresos	<u>1,479</u>
Total ingresos operacionales, netos	<u>234,617</u>
Costos:	
Custodia	9,586
Otros costos	46,375
Total de costos	<u>55,961</u>
Gastos generales	
Bancarios	19
Ganancia neta	<u><u>178,637</u></u>

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

Canal Money Market Fund, Inc.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>2020</u>
Ganancia neta	178,637
<i>Otros resultados integrales:</i>	
Cambio neto de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,980
Reserva de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	4,889
Total de otros resultados integrales	<u>6,869</u>
Total de ganancia integral del año	<u><u>185,506</u></u>

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

Canal Money Market Fund, Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio del Fondo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En Balboas)

	<u>Acciones Tipo B</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Cambio en valor razonable</u>	<u>Reserva por pérdida esperada sobre inversiones</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total de patrimonio del Fondo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-
Cambio en valores de instrumentos de deuda	-	-	1,980	-	-	1,980
Ajuste por traspaso de acciones de CMFFI	-	-	-	-	92,790	92,790
Reserva por pérdida esperada sobre inversiones	-	-	-	4,889	-	4,889
Aumento de acciones Tipo B	11,935,308	-	-	-	-	11,935,308
Aumento en acciones en tesorería	-	(5,215,802)	-	-	-	(5,215,802)
Ganancia neta	-	-	-	-	178,637	178,637
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>11,935,308</u>	<u>(5,215,802)</u>	<u>1,980</u>	<u>4,889</u>	<u>271,427</u>	<u>6,997,802</u>

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

Canal Money Market Fund, Inc.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Ganancia neta		178,637
<i>Ajuste por:</i>		
Traspaso de acciones y activos de CMFFI		92,790
		<u>92,790</u>
<i>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</i>		
Préstamos por cobrar	7	(4,450,719)
Cuentas por pagar		29,685
Comisiones por pagar		7,648
Otros activos		(8,402)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,150,361)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:		
Aumento de inversiones	6	(2,396,088)
Disminución de inversiones	6	1,043,957
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión		<u>(1,352,131)</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar accionistas		10,000
Aumento de Acciones Clase B	8	11,935,308
Aumento en Acciones en tesorería	8	(5,215,802)
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento		<u>6,729,506</u>
Aumento neto del efectivo		1,227,014
Efectivo al inicio del año		<u>-</u>
Efectivo al final del año	5	<u><u>1,227,014</u></u>

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

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

1. Información General

Canal Money Market Fund, Inc (CMMFI) es un subfondo del Fondo de inversión Canal Multistrategy Family of Funds, Inc (CMFFI) el cual está constituido conforme a las leyes de la República de Panamá para operar como un fondo de inversión.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. del cual forma parte el Subfondo CMMFI está inscrita con autorización de parte de la dirección de emisores de la superintendencia del mercado de valores de la república de panamá, mediante la escritura pública no. 9170 del 31 de agosto de 2018.

Mediante resolución No. CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, la Superintendencia Del Mercado de Valores de Panamá, autorizó el registro de California Fixed Income Fund, Inc. ahora “Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.” como Sociedad de Inversiones, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables según Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

El objetivo de Canal Money Market Fund, Inc consiste en aprovechar la rentabilidad del sistema bancario a través de cuentas de ahorros y depósitos a plazo fijo tanto en bancos de la localidad como internacionales. Traslado así al mercado de capitales el retorno bancario.

Canal Money Market Fund, Inc se compone principalmente de cuentas de ahorro y plazos fijos con condiciones preferenciales que el fondo obtiene por el volumen de este. La preservación del capital y la liquidez son los elementos fundamentales de este fondo

Las oficinas principales están ubicadas en PH Times Square, piso 35, oficina 35-B, Avenida Centenario, Costa del Este, distrito de Panamá, República de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros del fondo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del fondo.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros*

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF's y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas.

Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.

Enmiendas a las NIIF's

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIIF 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso de ese método en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilidad la inversión en sus subsidiarias negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados al: costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros. (continuación...)*

Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia:*

NIIF 9 - Instrumentos financieros:

NIIF 9 - Instrumentos financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;

Fase 2: metodología de deterioro; y

Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros.

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con las NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

Específicamente:

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

2.2 *El fondo está adoptando las siguientes NIIF's nuevas y revisando las nuevas normas que aún no han entrado en vigencia. (continuación...)*

El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

2.3 *El fondo no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:*

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inician después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan al fondo y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

Deterioro de Activos No Circulantes

El posible deterioro del valor en libros de los activos no circulantes del fondo es evaluado periódicamente. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento de Ingresos

El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades del fondo.

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses. El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3. Administración del Riesgo Financieros

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, El fondo está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El fondo ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

3. Administración del Riesgo Financieros (continuación...)

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. El fondo a la fecha no tiene préstamos bancarios.

Riesgo de Crédito

El fondo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito en los préstamos por cobrar. El fondo ha adoptado una política de monitoreo de la condición financiera de sus deudores. Toda exposición de crédito se revisa por lo menos una vez al año.

Riesgo de Liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo, el cual se obtiene a través de las operaciones y de los aportes de capital de los accionistas. Asimismo, la administración realiza proyecciones de liquidez del fondo sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la política de administración de capital es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

Riesgo de Tasa de Interés

El fondo mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses como lo son inversiones en instrumentos de deuda y préstamos por cobrar, sin embargo, los intereses son asegurados a través del custodio de valores.

4. Marco regulatorio

El fondo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, específicamente por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Título V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004 y Acuerdo Mo.2-10 de 16 de abril de 2010.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

4. Marco regulatorio (continuación...)

La Unidad de Cumplimiento del fondo es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

5. Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes incluye lo siguiente:

	<u>2020</u>
Cuentas corrientes - Locales	B/. 19,240
Cuentas ahorro - Locales	59,252
Cuenta de inversión- Posición en efectivo	1,148,522
Total de efectivo y equivalentes	<u>B/. 1,227,014</u>

6. Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2020 el fondo mantenía una posición en bonos de renta fija que fueron traspasados por parte de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. (Nota 11). Estos bonos están bajo la custodia de Canal Securities. Dichos instrumentos se presentan a valor razonable en el estado de situación financiera, y se detallan a continuación:

	<u>2020</u>
Bonos - Renta fija al costo	B/. 1,380,199
Cambio en valor de mercado	(21,199)
Valor razonable	<u>B/. 1,359,000</u>

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	B/. -
Aumento	2,175,275
Disminución	(1,011,000)
Traslado de instrumentos de deuda (Nota 11)	220,813
Cambio en valor de mercado de instrumentos de deuda	(26,088)
Saldos al final del año	<u>B/. 1,359,000</u>

Las ganancias o pérdidas no realizadas, se reflejan en el estado de utilidades integrales.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

7. Préstamos por cobrar, neto

Los préstamos por cobrar se presentan a continuación:

	2020
Préstamos y adelantos otorgados	B/. 4,537,105
(-) intereses y comisiones no devengadas	(86,386)
	<u>B/. 4,450,719</u>

8. Capital en acciones

Al 31 de diciembre el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Acciones Clase B	B/. 11,935,308
Menos:	
Acciones en tesorería	(5,215,802)

Capital suscrito

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2020 ascendía a cincuenta mil quinientos Balboas (B/50.500,00), y se conformaba de la siguiente manera:

- Cincuenta mil acciones comunes de la Clase A, con derecho a voz y voto en todos los asuntos concernientes a la Sociedad, todas emitidas de manera nominativa, con un valor nominal de B/. 1.00 cada una; por un total de cincuenta mil Balboas (B/. 50.000,00).
- Quinientas mil acciones comunes de la Clase B, con derecho a voz y voto limitados y que representan un portafolio de inversión distinto del representado por otras acciones y derechos económicos sobre dicho portafolio, con un valor nominal de B/. 0.0010 cada una; por un total de quinientos Balboas (B/. 500.00).

9. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

10. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, conforme al mejor conocimiento de la Administración, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Fondo, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros del Fondo consisten en Instrumentos de deuda como son los bonos corporativos de renta fija. Estos instrumentos financieros tienen como propósito ser vendidos en el corto plazo. La administración considera su registro inicial al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (Patrimonio) y se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Los ingresos por intereses, las diferencias de cambio y los deterioros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, y las restantes pérdidas o ganancias se reconocen en el “Otro resultado integral” del patrimonio.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Jerarquía del valor razonable

El Fondo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Valor razonable de Instrumentos de deuda con cambios en otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de diciembre de 2020 los instrumentos de deuda se presentan de la siguiente manera, según la jerarquía de valor razonable:

Renta fija	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Financia Credit	B/. 902,724	B/. -	B/. -	B/. 902,724
Ithaca	304,915	-	-	304,915
Banco Pichincha	100,496	-	-	100,496
Codere Trust	50,865	-	-	50,865
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>B/. 1,359,000</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 1,359,000</u>

Canal Money Market Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2020

12. Hechos importantes

El brote de la enfermedad por Coronavirus (COVID-19) es desafortunado y crítico para la sociedad global. Las medidas adoptadas de cuarentena introducidas por el gobierno de la República de Panamá para contener el virus han afectado a las actividades económicas de las Compañías a nivel local, lo que a su vez repercute directamente en la información financiera al 31 de diciembre del 2020.

En el caso del Fondo se adoptó la medida de promover un esquema de teletrabajo, en coordinación y con la aprobación del ente regulador, con la finalidad de proteger a los colaboradores y clientes ante un posible contagio.

Los resultados del fondo no fueron afectados negativamente por efecto de la Pandemia. El comportamiento del mercado financiero durante este periodo no tuvo incidencia sobre las operaciones del fondo.

13. Aprobación de los estados financieros

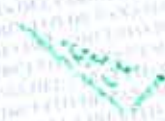
Con fecha 27 de abril de 2021, la Administración del fondo aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, “los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general”.



----- **DECLARACION NOTARIAL JURADA** -----

En la ciudad de Panamá, República de Panamá y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los catorce (14) días de mes de abril del dos mil veintiuno (2021), ante mí, **LICENCIADO JULIO CESAR DE LEÓN VALLEJOS, Notario Público Decimo del Circuito de Panamá**, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento sesenta- cuatrocientos sesenta y nueve (**8-160-469**), comparecieron personalmente: **ROBERTO BRENES PEREZ**, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número cuatro-ocho-dos-uno-cero-uno (4-82-101), **RAFAEL MOSCARELLA VALLADARES**, varón, nacional de Panamá por naturalización, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, portador de la cedula de identidad número N-dos-uno-uno-seis-seis-cero (N-21-1660) y **ANEL H. ORTEGA SANCHEZ**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cedula de identidad personal número ocho-siete-siete-uno-dos-cero-cinco (8-771-205), Director Presidente, Tesorero y Contralor, respectivamente de **CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC.**, sociedad anónima inscrita a la ficha setecientos ocho mil novecientos ochenta y ocho (708988), Documento uno ocho dos uno cuatro ocho siete (1821487) desde el seis (6) de agosto del dos mil diez (2010), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, y de la Resolución General SMV No. JD-dos-veintiuno (2-21) de diez (10) de marzo de dos mil veintiuno (2021), por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, lo siguiente: -----

- a) Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al período del uno (1) de enero de dos mil veinte (2020) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinte (2020) -----
- 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 deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999), modificado mediante Ley 67 de uno (1) de septiembre de dos mil once (2011) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe



1 no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

2 c) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información
3 financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la
4 condición financiera y los resultados de las operaciones de CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF
5 FUNDS, INC., para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil veinte (2020) al
6 treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinte (2020). -----

7 d) Que los firmantes: -----

8 d.1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en
9 la empresa; -----

10 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
11 información de importancia sobre CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC., sean
12 hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido
13 preparados. -----

14 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de CANAL
15 MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC., dentro de los noventa (90) días previos a la
16 emisión de los Estados Financieros. -----

17 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la
18 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. ---

19 e) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de CANAL
20 MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC., lo siguiente: -----

21 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y
22 operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente a la capacidad
23 de CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC., para registrar, procesar y reportar
24 información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los
25 controles internos. -----

26 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros
27 empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de CANAL
28 MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC. -----

29 f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o
30 no de cambios significativos en los controles internos de CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 FUNDS, INC., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales
2 controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones
3 correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

4 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de
5 Valores de la República de Panamá. -----

6 Para constancia le fue leída a los compareciente esta Declaración Notarial en presencia de los
7 testigos instrumentales señores **CARMEN RODRIGUEZ**, con cédula de identidad personal
8 número ocho- setecientos diez- mil quinientos cincuenta y dos (8-710-1552) y **DIOGENES**
9 **DAVID MORAN**, con cédula identidad personal número ocho-setecientos treinta y tres- dos
10 mil doscientos (8-733-2200), mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad a
11 quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron
12 su aprobación y la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.-----

13 Panamá 14 de abril del 2021.

14

15 **ROBERTO BRENES PEREZ**

16

17 **RAFAEL MOSCARELLA VALLADARES**

18

19 **ANEL H. ORTEGA SANCHEZ**

20

21 **CARMEN RODRIGUEZ**

22

23 **DIOGENES DAVID MORAN**



LIC. JULIO CÉSAR DE LEÓN VALLEJOS,
Notario Público Décimo



90939

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30