

# **Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A.**

Informe del Contador Interno  
y Estados Financieros Intermedios

**31 de diciembre de 2023**

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

## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Índice para los Estados Financieros Intermedios 31 de diciembre de 2023

---

	<b>Páginas</b>
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros Intermedios:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 18

## INFORME DEL CONTADOR INTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Señores  
Accionista y Junta Directiva  
**Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A.** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultado, flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio del accionista, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad del Contador Público**

En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A.** al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Julio Solórzano  
C.P.A P.J. 527-2004

  
Lic. Julio Solórzano  
Contador Público Autorizado  
C.P.A. No. 527-2004

27 de febrero de 2024  
Panamá, República de Panamá

## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2023

(En Balboas)

	<u>Notas</u>	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes	5	1,195,170	665,369
Instrumentos de deuda a valor razonable con inversiones en títulos valores	6	7,924,773	4,459,167
Préstamos por cobrar	7	7,549,354	5,154,369
Menos:			
Intereses y comisiones no devengadas		<u>(156,839)</u>	<u>(101,263)</u>
Préstamos por cobrar, neto		7,392,515	5,053,106
Otros activos		<u>55,441</u>	<u>25,303</u>
Total de activos		<u>16,567,899</u>	<u>10,202,945</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar		5,516	3,950
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones ("Clase B")	8	15,096,037	9,358,148
Utilidad patrimonial acumulada		<u>1,466,346</u>	<u>840,847</u>
Total de patrimonio		<u>16,562,383</u>	<u>10,198,995</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>16,567,899</u>	<u>10,202,945</u>

**Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.**

**Estado de Resultados**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(En Balboas)**

---

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
<b>Ingresos por</b>		
Préstamos	257,140	178,548
Inversiones	163,648	58,210
Depósitos en bancos	11,735	59,409
Total de ingresos	<u>432,523</u>	<u>296,167</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Custodia	16,871	18,501
Otros costos	108,454	89,291
Bancarios	38	37
Total de costos y gastos de operación	<u>125,363</u>	<u>107,829</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Ganancia en operación de inversión	<u>194,118</u>	<u>136,661</u>
Ganancia neta	<u><u>501,278</u></u>	<u><u>324,999</u></u>

**Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.**

**Estado de Resultados Integrales  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023  
(En Balboas)**

---

	<b><u>2023</u></b>
Ganancia neta	501.278
<b><i>Otros resultados integrales:</i></b>	
Cambio neto de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-
	<u>124.221</u>
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b><u>124.221</u></b>
<b>Total de ganancia integral del año</b>	<b><u><u>625.499</u></u></b>

## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Balboas)

---

	<u>Acciones Tipo B</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Cambio neto en valor razonable</u>	<u>Total de patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>9.358.148</u>	<u>515.848</u>	<u>-</u>	<u>9.873.996</u>
Ganancia neta	-	324.999	-	324.999
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>9.358.148</u>	<u>840.847</u>	<u>-</u>	<u>10.198.995</u>
Aumento de acciones Tipo B	5.737.889	-	-	-
Cambio en valor razonable - ORI	-	-	124.221	124.221
Ganancia neta	<u>-</u>	<u>501.278</u>	<u>-</u>	<u>501.278</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>15.096.037</u>	<u>1.466.346</u>	<u>124.221</u>	<u>16.562.383</u>

## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Estado de Flujo de Efectivo Intermedios Al 31 de diciembre de 2023

(En Balboas)

	Notas	Dic-2023	Dic-2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Ganancia neta		501,278	324,999
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>			
Préstamos por cobrar	7	(2,339,409)	(1,702,753)
Cuentas por pagar		1,566	6,322
Otros activos		<u>(30,138)</u>	<u>(5,574)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,866,703)</u>	<u>(1,377,005)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión:</b>			
Aumento de inversiones	6	(6,023,691)	(6,846,691)
Disminución de inversiones	6	<u>2,682,306</u>	<u>3,091,524</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión		<u>(3,341,385)</u>	<u>(3,755,167)</u>
<b>Efectivo neto utilizado de actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de Acciones Clase B	8	5,737,889	2,575,864
Utilidad patrimonial acumulada	8	<u>-</u>	<u>1,602,958</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>5,737,889</u>	<u>4,178,822</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo		529,801	(953,350)
Efectivo al inicio del año		<u>665,369</u>	<u>1,618,719</u>
Efectivo al final del año	5	<u><u>1,195,170</u></u>	<u><u>665,369</u></u>



## **Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.**

### **Nota a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de diciembre de 2023**

**(En Balboas)**

---

#### **1. Información General**

Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A. (antiguo Canal Money Market Fund Inc), es un subfondo de Canal Multistrategy Family of Funds Inc., el cual está constituido conforme a las leyes de la República de Panamá mediante escritura pública N°.3426 de 13 de diciembre 2019.

Mediante resolución CNV N°. 165-11, del 20 de mayo de 2011, modificada mediante resolución SMV N° 278-12 de 16 de agosto de 2012 y resolución SMV N°. 308-20 de 7 de julio de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) autorizó el registro de 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.

Mediante resolución N°. SMV-24-23, del 23 de enero de 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, registró el cambio de nombre del subfondo de Canal Money Market Fund Inc. a Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A. y solicitó el cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, sus leyes reformativas y acuerdos reglamentarios, así como la presentación de Estados Financieros de forma independiente a los de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Mediante escritura pública no. 9170 del 31 de agosto de 2018 la dirección de emisores de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá autorizó a Canal Multistrategy Family of Funds, Inc., como emisor; sociedad a la que pertenece Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A. en calidad de subfondo.

El objetivo de Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A. consiste en aprovechar la rentabilidad del sistema bancario a través de cuentas de ahorros e instrumentos financieros a corto plazo, manteniendo la preservación de capital.

Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A. se compone de cuentas de ahorro, inversiones en renta fija y líneas de margen. La preservación del capital y la liquidez son los elementos fundamentales de este fondo.

Las oficinas principales del Fondo están ubicadas en Costa Del Este, Avenida Costa del Sol, P.H. Times Square Center, piso 35, corregimiento de Juan Diaz, distrito de Panamá, República de Panamá.

## **2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes**

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros se presentan a continuación.

### **Declaración de cumplimiento**

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

### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y, en su lugar, el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

### **Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, El fondo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

**(En Balboas)**

---

**Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Fondo determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación.

Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El Fondo mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.

Nivel 3: son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

**Activos financieros**

**Efectivo y depósitos en banco**

Comprenden los depósitos a la vista en bancos. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el fondo considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización, así como los depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

**Baja de activos financieros**

El Fondo da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

**Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

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

Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

*Inversiones en activos financieros*

Las inversiones en activos financieros presentadas en el estado de situación financiera incluyen:

Para los títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras ganancias integrales, las ganancias o pérdidas se reconocen en el estado de ganancias integrales, a excepción de lo siguiente, que se reconocen en ganancias o pérdidas de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizados:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- Ganancias o pérdidas cambiarias.

Cuando los valores de inversión medidos al valor razonable con cambios en otras ganancias integrales se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el estado de utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a ganancias o pérdidas.

El Fondo elige presentar en el estado de utilidades integrales los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias o pérdidas de dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y o se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos que represente claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en otros resultados integrales se transfieren a las utilidades retenidas en la venta de la inversión.

**Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

*Evaluación del modelo de negocio*

El fondo realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio y la operación de esas políticas den la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordina la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o a las salidas de efectivo o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración del Fondo sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenido en el modelo de negocio) y en la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos efectivo-contractuales obtenidos): y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Fondo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

*Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)*

Para el propósito de esta evaluación “principal” es definido como el valor razonable del activo financieros en el reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

**Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, del Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición.

Al hacer esta evaluación, el Fondo considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y la periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan el Fondo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo**

**Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al costo.

**Baja en cuentas de pasivos financieros**

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

**Reconocimiento de ingresos**

**Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

**Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

*Ingresos por comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre servicios financieros se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o devengado. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de estas.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos por comisión de administración y custodia son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas sobre la base de devengado.

**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.

## **Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.**

### **Nota a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de diciembre de 2023**

**(En Balboas)**

---

#### **Administración del Riesgo Financieros (continuación...)**

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.

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



## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Nota a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de diciembre de 2023

(En Balboas)

#### 5. Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes incluye lo siguiente:

	Dic-2023	Dic-2022
Cuentas ahorro - Locales	815,897	445,077
Cuenta de inversión- Posición en efectivo	<u>379,273</u>	<u>220,292</u>
	<u><b>1,195,170</b></u>	<u><b>665,369</b></u>

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

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	Dic-2023	Dic-2022
Saldo al inicio del año	4.459.167	704.000
Aumento	6.023.691	6.846.691
Disminución	(2.682.306)	3.091.524
Cambio neto en valor razonable	<u>124.221</u>	<u>-</u>
	<u><b>7.924.773</b></u>	<u><b>4.459.167</b></u>

#### 7. Préstamos por cobrar, neto

Los préstamos por cobrar se presentan a continuación:

	Dic-2023	Dic-2022
Préstamos y adelantos otorgados	7,549,354	5,154,369
(-) intereses y comisiones no devengadas	<u>(156,839)</u>	<u>(101,263)</u>
	<u><b>7,392,515</b></u>	<u><b>5,053,106</b></u>

#### 8. Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2023 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación – 15,096,037  
Cantidad de Acciones en circulación – 13,996

## **Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.**

### **Nota a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de diciembre de 2023**

**(En Balboas)**

---

#### **Capital suscrito**

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2023 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.

#### **10. Compromisos y Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2023, 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.

## Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A.

### Nota a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de diciembre de 2023

(En Balboas)

---

#### 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 2023 los instrumentos de deuda se presentan de la siguiente manera, según la jerarquía de valor razonable:

<b>Renta fija</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Codere Trust	141,007	-	-	141,007
Alutech S.A.	940,793	-	-	940,793
Ithaca	1,684,462	-	-	1,684,462
New Wave Corp.	1,275,000	-	-	1,275,000
CSH Finance S.A.	855,498	-	-	855,498
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>4,896,760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,896,760</b>
<b>Renta variable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
CMFFI Clase B Fixed Income	3,027,013	-	-	3,027,013
Vantage Properties Trust	1,000	-	-	1,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>3,028,013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,028,013</b>

**12. Aprobación de los estados financieros**

Con fecha 27 de febrero de 2024, 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”.

\*\*\*\*\*