

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Informe del Auditor Independiente
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	I - V
-----------------------------------	-------

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Ganancias o Pérdidas	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 22

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y a la Junta Directiva de
Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.
Panamá, República de Panamá

Avenida Samuel Lewis,
Calle 55 Este, Plaza Obarrio,
Piso 1, Oficina 111
T: 310-0950
www.bakertilly.com.pa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. ("el Fondo"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de ganancias o pérdidas, de otras ganancias integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas explicativas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. al 31 de diciembre de 2021 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor con relación a la Auditoría* de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos éticos, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

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

Valuación de inversiones

Asunto clave de la auditoría.	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría.
Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados representan el 91% del total de activos del Fondo.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: Pruebas de valuación de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Fondo con datos de mercados públicos y observables.

Otros asuntos

El objetivo principal de nuestra auditoría es expresar una opinión sobre los estados financieros básicos, considerados en conjunto.

Auditores anteriores

Los estados financieros de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros opinión no modificada, el 20 de abril de 2021.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de "el Fondo" para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relacionados a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar "el Fondo" o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista, que hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, por las cuales debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que " el Fondo" deje de continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

También proporcionamos a los responsables de la administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia, y comunicado a ellos sobre todas las relaciones y demás asuntos que puedan afectar razonablemente nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los responsables de la administración del Fondo, determinamos las que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del presente año, y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley N°280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este Informe del Auditor Independiente es Gabriel A. Holness con número de idoneidad de Contador Público Autorizado N°8935.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría, a la que se refiere este informe, está conformado por Gabriel A. Holness, socio encargado y Vanessa de la Torre, gerente encargada.



24 de marzo de 2022
Panamá, República de Panamá

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Situación Financiera 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2021	2020
Activos corrientes			
Efectivo y depósitos en bancos	4	30,030	3,840
Cuentas por cobrar otras		24,878	68,872
Gastos pagados por adelantado		417	-
Total de activos corrientes		<u>55,325</u>	<u>72,712</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar y otros pasivos		4,218	42,756
Total de pasivos corrientes		<u>4,218</u>	<u>42,756</u>
Patrimonio			
Acciones de capital ("Gerenciales-Clase A")	5	1,500	1,500
Capital adicional pagado	5	252,858	252,858
Pérdidas acumuladas		(203,251)	(224,402)
Total de patrimonio		<u>51,107</u>	<u>29,956</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>55,325</u>	<u>72,712</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Ganancias o Pérdidas Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos			
Ingresos por comisiones		56,456	29,685
Intereses sobre depósitos e inversiones		1,430	809
Otros ingresos		60	-
Total de ingresos		<u>57,946</u>	<u>30,494</u>
Gastos de operación			
Gastos generales y administrativos	6	<u>(55,756)</u>	<u>(68,082)</u>
Total de gastos de operación		<u>(55,756)</u>	<u>(68,082)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta			
Impuesto sobre la renta	7	2,190	(37,588)
		<u>(4,218)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta		<u>(2,028)</u>	<u>(37,588)</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Acciones tipo A	Capital adicional pagado	Acciones tipo D	Acciones en tesorería	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldos al 31 de diciembre 2019	1,500	252,858	749,996	(100,198)	(177,143)	727,013
Aumento en acciones	-		(749,996)	100,198	(9,671)	(659,469)
Pérdida neta -2020	-		-	-	(37,588)	(37,588)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,500	252,858	-	-	(224,402)	29,956
Pérdida neta - 2021	-		-	-	(2,028)	(2,028)
Ajustes y reclasificaciones	-		-	-	23,179	23,179
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,500	252,858	-	-	(203,251)	51,107

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 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	2021	2020
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación			
Pérdida neta		(2,028)	(37,588)
Ajustes y reclasificaciones		23,179	
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Gastos pagados por adelantado		(417)	-
Cuentas por cobrar otras		43,994	-
Otros activos		-	43,375
Cuentas por pagar y otros pasivos		<u>(38,538)</u>	<u>(728,341)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>26,190</u>	<u>(722,554)</u>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento			
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda		<u>-</u>	<u>247,745</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>247,745</u>
Aumento (diminución) neta del Efectivo y depósitos en bancos			
		26,190	(474,809)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>3,840</u>	<u>478,649</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	4	<u>30,030</u>	<u>3,840</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

1. Organización y operaciones

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. (el Fondo) está constituida conforme a las leyes de la República de Panamá mediante escritura pública N°.8664 de 20 de julio de 2010.

Mediante resolución No. CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, 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.

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

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 24 de marzo de 2022.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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. 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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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

Los depósitos en bancos se presentan al costo en el Estado de Situación Financiera. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende los depósitos a la vista en bancos libre de restricciones o gravámenes

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. 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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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;
- Reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) y reversiones; y
- 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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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 al momento del 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.

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).

Deterioro de los activos financieros

El Fondo reconoce la reserva de pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados.

- Instrumentos de deuda;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.
- No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El Fondo mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Fondo considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de 'grado de inversión' entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. La diferencia entre los flujos de efectivo adecuados del Fondo de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que se esperan recibir).

Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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.

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.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los impuestos corriente y diferido se reconocen como gasto o ingreso en los resultados del año.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Impuesto corriente

El impuesto corriente se basa en la renta gravable del período. La renta gravable del período difiere de la ganancia reportada en el estado de Ganancias o Pérdidas, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera (2021 y 2020: 25%).

Reclasificaciones

Ciertas cifras y rubros de los estados financieros del 2020 han sido reclasificadas para hacerlas comparativas con su presentación en el 2021. Dichas reclasificaciones no causan efecto en la situación financiera y resultados de las operaciones presentadas en los estados financieros a esa fecha.

3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

Normas que han sido emitidas, con fecha de aplicación a partir del 1 de enero de 2021.

Modificaciones a la NIIF 16 - Concesiones de renta relativas a Covid-19

El 31 de mayo de 2021, IASB emitió la modificación que extiende el período de elegibilidad desde el 30 de junio de 2021 al 30 de junio de 2022 para contratos de arrendamiento por concesiones de arrendamiento derivadas directamente como consecuencia de la Covid-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando la concesión de arrendamiento ofrecida por el arrendador, si esta es directa consecuencia del COVID 19, es una modificación del contrato de arrendamiento. El arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultantes de la concesión de cuotas de arriendo de la misma manera que lo registraría como un cambio bajo NIIF 16, si el cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

El Fondo no mantiene contratos de alquileres vigentes por lo que esta norma no tiene impacto en la información financiera del período.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas aún no vigentes

Existen una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que serán efectivas en períodos contables futuros que el Fondo no ha decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2022:

- NIIF 1 – Aplicación de NIIF por primera vez (Enmienda – Cuando una subsidiaria es adoptante de NIIF por primera vez).
- NIIF3 – Combinaciones de negocios.
- NIC 16 – Propiedad, planta y equipo (Enmienda - Ingresos por la venta antes del momento del uso previsto).
- NIC 37 – Provisiones y contingencias (Enmienda – Costos de cumplimiento de un contrato oneroso)

4. Efectivo y depósitos en bancos

	2021	2020
Canal Bank, S.A.-Corriente	-	1,458
Canal Bank, S.A.-Ahorro	30,030	2,382
	<u>30,030</u>	<u>3,840</u>

La tasa interés sobre la cuenta de ahorro en el Canal Bank, S.A. es de 3.50%.

5. Acciones de capital

Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2021 el capital pagado del Fondo está conformado de la siguiente manera:

Acciones Gerenciales: Doscientos cincuenta y cuatro mil, trescientos cincuenta y ocho (B/.254,358), correspondiente a 1,500 acciones Clase “A” por un valor nominal de B/.1 por acción y capital adicional pagado de doscientos tres mil doscientos cincuenta y uno (B/.203,251).

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Capital suscrito

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2021 se conformaba de la siguiente manera cinco millones (5,000,000) de acciones comunes nominativas, divididas de la siguiente manera:

- Mil quinientas (1,500) acciones comunes 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 quinientas 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 quinientas 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.

6. Gastos generales y administrativos

	2021	2020
Gastos generales	33,732	218
Honorarios profesionales de abogados y auditores	18,858	41,682
Afiliaciones	2,583	-
Impuestos y tasas	554	2,800
Cargos bancarios	29	203
Reserva de provision valor razonable	-	23,179
	<u>55,756</u>	<u>68,082</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

7. Impuesto sobre la renta corriente

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Fondo están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con la Legislación Fiscal Panameña vigente, el Fondo está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Renta gravable y utilidad financiera

La Renta gravable y la utilidad financiera coinciden haciendo innecesaria una conciliación entre ambas utilidades. Las utilidades financieras y las Rentas gravables (o utilidad fiscal) requieren de conciliación cuando sus resultados difieren producto de la existencia de ingresos exentos y/o no gravables, costos y gastos exentos y/o no deducibles.

Arrastre de pérdidas

De acuerdo al Artículo 698-A. del Código Fiscal, el Fondo tiene derecho, en concepto de incentivo fiscal, a deducir de su Renta Gravable, las pérdidas que sufra en un período fiscal. Estas pérdidas serán deducibles en los cinco (5) períodos fiscales siguientes, a razón del veinte por ciento (20%) de la referida pérdida por año. Tales deducciones no podrán reducir en más del cincuenta por ciento (50%) la renta neta gravable en el año en que se deduzca. La porción de dicha cuota no deducida en un año no podrá deducirse en años posteriores, ni causará devolución alguna por parte del Estado. Las deducciones solamente podrán efectuarse en la declaración jurada del Impuesto sobre la Renta, no así en la declaración estimatoria. El derecho de deducir pérdidas es intransferible, aún en los casos de consolidaciones o fusiones.

Al 31 de diciembre de 2020, Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. tuvo pérdidas financieras y fiscales, por lo que no incurrió en el gasto de impuesto sobre la renta.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El impuesto sobre la renta se determinó por el método tradicional, de acuerdo al siguiente análisis:

	2021
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,190
Menos: ingresos no gravables	1,430
Mas: gastos no deducibles	32,982
Menos:	
Arrastre de pérdida	16,871
Renta neta gravable	16,871
Impuesto sobre la renta corriente 25%	<u>4,218</u>

8. Subfondo Canal Money Market Fund, Inc.

Mediante resolución No.SMV-308-20 del 7 de julio de 2020, se constituye el subfondo Canal Money Market Fund, Inc., con el que se sustituye a las acciones clase "D" por acciones gerenciales clase "A" y participaciones clase "B" de Canal Money Market Fund.

A continuación, detalle de los activos administrados por cuenta de terceros dentro del Subfondo Canal Money Market Fund; administrados por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.:

	2021	2020
Bonos de renta fija	704,000	1,380,199
Cambio en valor de mercado	-	(21,199)
	<u>704,000</u>	<u>1,359,000</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Movimiento de las inversiones:

	2021	2020
Saldo al inicio de año	1,359,000	220,813
Aumento	1,659,960	2,175,275
Disminución	(2,314,960)	(1,011,000)
Inversiones en instrumentos de deuda	-	(26,088)
	<u>704,000</u>	<u>1,359,000</u>

Préstamos y adelantos:

	2021	2020
Préstamos y adelantos otorgados	3,393,197	4,537,105
Menos:		
Intereses y comisiones no devengados	(42,843)	(86,386)
	<u>3,350,354</u>	<u>4,450,719</u>

Estructura del capital

Al 31 de diciembre 2021 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Acciones Clase D B/. 12,661,721
Acciones en circulación Clase D 11,632

9. Subfondo Créditos Fiscales Turísticos

Con fecha de emisión 30 de julio de 2021, se constituye el portafolio de la Clase C llamado subfondo Créditos Fiscales Turísticos.

El portafolio de la Clase C del Fondo invertirá en títulos de contenido crediticio como pagarés, cheques, derechos que otorguen derechos de cobrar sumas líquidas y que sean emitidos por entidades privadas y públicas. El portafolio Clase C busca generar ingresos por la inversión en títulos que otorguen a su tenedor el derecho a recibir pagos periódicos y también ganancias de capital por la cesión y reventa de tales derechos.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

A continuación, detalle de los activos administrados por cuenta de terceros dentro del Subfondo Créditos Fiscales Turísticos; administrados por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.:

	2021
Fondos	<u>1,000</u>
Préstamos y adelantos:	
Préstamos y adelantos otorgados	3,325,400
Menos:	
Intereses y comisiones no devengados	<u>(23,177)</u>
	<u><u>3,302,223</u></u>

Estructura del capital

Al 31 de diciembre 2021 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Acciones Clase C B/ 3,343,976
Acciones en circulación Clase C 55,827

10. Subfondo Selina Fixed Inc.

Con fecha de emisión 9 de septiembre de 2021, se constituye el portafolio de la Clase B llamado subfondo Selina Fixed Inc.

La Sociedad de Inversión es concentrada, no diversificada, en títulos de deuda tales como bonos, notas, pagarés de sociedades locales y regionales, públicos o privados, a fin de generar una rentabilidad fija y relativamente predecible a los accionistas.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

A continuación, detalle de los activos administrados por cuenta de terceros dentro del Subfondo Selina Fixed Inc.; administrados por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.:

	2021
Bonos de renta fija al costo	2,122,000
Fondos de inversión	1,000
	<u>2,123,000</u>

Estructura del capital

Al 31 de diciembre 2021 el capital en acciones del Fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Acciones Clase B B/. 2,201,329
Acciones en circulación Clase B 2,184

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y el nivel de jerarquía de la medición del valor razonable:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depositos en banco	<u>30,030</u>	<u>30,030</u>	<u>3,840</u>	<u>3,840</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar proveedores	<u>4,218</u>	<u>4,218</u>	<u>42,756</u>	<u>42,756</u>

El valor en libros del efectivo y depósitos en banco y las cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

12. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Los principales riesgos de instrumentos financieros identificados por la Administración del Fondo se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero que es propiedad del Fondo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero respectivo.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

La medida clave utilizada por el Fondo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre los pasivos líquidos. Los activos líquidos son el efectivo, depósitos en bancos y las inversiones propias.

El pasivo líquido corresponde a compromisos con vencimiento a corto plazo. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Fondo en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según lo establecido en el Acuerdo 4-2011, respecto a la medición del riesgo de liquidez.

c) Riesgo de mercado

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 debido a la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ya sean pérdidas eventuales o ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar la exposición al mismo; para que se mantenga dentro de parámetros aceptables, optimizando el retorno por unidad de riesgo asumida.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

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.

Finalmente, en cuanto a inversiones, el Fondo no mantiene activos materiales que generen ingresos por intereses. Por lo que sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.



POSTALIA 1755

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En la ciudad de Panamá, República de Panamá y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los veinticuatro (24) días de mes de marzo del dos mil veintidós (2022), ante mí, **LICENCIADO JULIO CESAR DE LEÓN VALLEJOS, Notario Público Decimo del Circuito Notarial de Panamá**, varón, panameño, mayor de edad, 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 **JULIO SOLORZANO CABALLERO**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cedula de identidad personal número ocho-siete-cero-nueve-cinco-cinco-cinco (8-709-555), 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, 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 veintiuno (2021) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintiuno (2021) -----

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 no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que

1 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
5 OF FUNDS, INC., para el período correspondiente del uno (1) de enero de dos mil veintiuno
6 (2021) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintiuno (2021).-----

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 indicado 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
27 otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos
28 de CANAL 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



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



POSTALIA 1000

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
3 acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la
4 empresa.-----

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

7 Para constancia le fue leída a los compareciente esta Declaración Notarial en presencia de
8 los testigos instrumentales señores **CARMEN RODRIGUEZ**, con cédula de identidad
9 personal número ocho- setecientos diez- mil quinientos cincuenta y dos (8-710-1552)
10 y **GIOVANNA GONZALEZ**, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos
11 treinta y tres- ciento setenta y cuatro (8-733-174), mayores de edad, panameños y vecinos
12 de esta ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron
13 conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.-
14 Panamá 24 de marzo del 2022.

15
16
17

18 **ROBERTO BRENES PEREZ**

19
20
21

22 **RAFAEL MOSCARELLA VALLADARES**

23
24
25 **JULIO SOLORIZANO CABALLERO**

26
27 **CARMEN RODRIGUEZ**

28
29 **GIOVANNA GONZALEZ**



30 **LIC. JULIO CESAR DE LEON VALLEJOS**
Notario Público Décimo



164431