

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Informe del Contador Interno
y Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

"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 CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO	I
---	---

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultado	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-22

INFORME DEL CONTADOR INTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.** En adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultado, flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio del accionista, por los períodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021; 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 Multistrategy Family of Funds, Inc.** al 30 de junio de 2022, 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. 527-2004


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

17 de agosto de 2022
Panamá, República de Panamá

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	Jun.-2022	Dic.-2021
Activos corrientes			
Efectivo y depósitos en bancos	4	32,299	30,030
Comisiones por cobrar		66,152	24,878
Gastos pagados por adelantado		3,729	417
Total de activos corrientes		<u>102,180</u>	<u>55,325</u>
Activos no corrientes			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	7	<u>16,578</u>	<u>-</u>
Total de activos		<u>118,758</u>	<u>55,325</u>
PASIVOS Y PATRIMONIOS			
Pasivos corrientes			
Gastos e impuestos acumulados por pagar		<u>1,043</u>	<u>4,218</u>
Total de Pasivos		<u>1,043</u>	<u>4,218</u>
Patrimonio			
Acciones de capital ("Gerenciales- Clase A")	5	1,500	1,500
Capital adicional pagado		252,858	252,858
Impuesto complementario		(559)	-
Déficit acumulado		<u>(136,084)</u>	<u>(203,251)</u>
Total de patrimonio		<u>117,715</u>	<u>51,107</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>118,758</u>	<u>55,325</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Resultado

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	Notas	<u>I Semestre</u>		<u>Acumulado</u>	
		<u>Jun.-2022</u>	<u>Jun.-2021</u>	<u>Jun.-2022</u>	<u>Jun.-2021</u>
Ingresos					
Ingresos por comisiones		91,688	15,542	91,688	15,542
Intereses sobre depósitos e inversiones		552	352	552	352
Otros ingresos		1,297	-	1,297	-
Total de ingresos		<u>93,537</u>	<u>15,894</u>	<u>93,537</u>	<u>15,894</u>
Gastos de operación					
Gastos generales y administrativos	6	25,498	10,150	25,498	10,150
Depreciación	7	872	-	872	-
Total de gastos generales y administrativos		<u>26,370</u>	<u>10,150</u>	<u>26,370</u>	<u>10,150</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		67,167	5,744	67,167	5,744
Impuestos sobre la renta		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>67,167</u>	<u>5,744</u>	<u>67,167</u>	<u>5,744</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	Acciones tipo A	Capital adicional pagado	Impuesto complementario	Déficit acumulado	Total de patrimonio
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
	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,500	252,858	-	(203,251)	51,107
Impuesto complementario	-	-	(559)	-	(559)
Utilidad neta	-	-	-	67,167	67,167
Saldo al 30 de junio de 2022	1,500	252,858	(559)	(136,084)	117,715

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Flujo de Efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	Jun.-2022	Jun.-2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		67,167	5,744
Ajustes y reclasificaciones		-	-
Impuesto complementario		(559)	-
Depreciación y amortización	7	872	-
Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo:			
Gastos pagados por adelantado		(3,312)	-
Cuentas por cobrar		(41,274)	39,212
Cuentas por pagar y otros pasivos		<u>(3,175)</u>	<u>(22,338)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		19,719	22,618
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de equipo	7	<u>(17,450)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(17,450)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y depósitos en bancos		2,269	22,618
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>30,030</u>	<u>3,840</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del periodo		<u>32,299</u>	<u>26,458</u>

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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 resoluciones No. CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, Resolución SMV No. 278-12 de 16 de agosto de 2012 y Resolución SMV No. 308-20 de 7 de julio de 2020 la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, autorizó el registro y operación 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, P.H. 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 agosto 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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

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.

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;

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

- 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.

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;

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

- 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 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).

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

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.

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).

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

- 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.

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 Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

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 y con extensión al 30 de junio de 2022

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.

La adopción de esta norma no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía y no resulta en cambios importantes en los registros contables.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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

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

	Jun.-2022	Dic.-2021
Canal Bank, S.A.-Ahorro	<u>32,299</u>	<u>30,030</u>

La tasa interés sobre la cuenta de ahorro en el Canal Bank, S.A. es de 3.00%.

5. Acciones de capital

Capital pagado

Al 30 de junio de 2022 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 cincuenta y dos mil ochocientos cincuenta y ocho (B/.252,858).

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

5. Acciones de capital (continuación...)

Capital suscrito

El capital autorizado al 30 de junio de 2022 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, también denominadas “Acciones Gerenciales”.
- Novecientas noventa y ocho mil quinientas (998,500) acciones comunes Clase “B” con derecho a voz y voto limitado 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 y voto limitado 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

Al 30 de junio de 2022 los gastos administrativos se clasificaban de la siguiente forma:

	Jun.-2022	Jun.-2021
Alquileres	15,000	-
Honorarios profesionales de abogados y auditores	5,260	8,555
Gastos generales	4,716	-
Afiliaciones	500	1,417
Cargos bancarios	22	29
Impuestos y tasas	-	149
	25,498	10,150

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

7. Activo fijo

A continuación, detalle de activo fijo al 30 de junio de 2022:

	Jun.-2022	
	Licencia de Programas	Total
Costo		
Al inicio del año	-	-
Adiciones	17,450	17,450
Al final del periodo	<u>17,450</u>	<u>17,450</u>
Depreciación acumulada		
Al inicio del año	-	-
Gasto del periodo	872	872
Al final del periodo	<u>872</u>	<u>872</u>
	<u>16,578</u>	<u>16,578</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.:

Efectivo y depósitos en bancos:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Canal Bank, S.A.-Ahorro	<u>4,768,928</u>	<u>1,618,719</u>

La tasa interés sobre la cuenta de ahorro en el Canal Bank, S.A. es de 3.00%.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

8. Subfondo Canal Money Market Fund, Inc. (continuación...)

Inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Bonos de renta fija al costo	4,583,898	703,000
Fondos de Inversión	1,000	1,000
Valor razonable	4,584,898	704,000

Movimiento de las inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	704,000	1,359,000
Aumento	6,541,255	1,659,960
Disminución	(2,660,357)	(2,314,960)
Saldos al final del período	4,584,898	704,000

Préstamos y adelantos:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Préstamos y adelantos otorgados	3,058,484	3,393,196
Menos: intereses y comisiones no devengados	(46,529)	(42,843)
Total de préstamos y adelantos neto	3,011,955	3,350,354

Estructura del capital:

Al 30 de junio de 2022 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase B B/. 12,369,050

Cantidad de Acciones en circulación - Clase B 11,197

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

9. Subfondo Créditos Fiscales Turísticos (continuación...)

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.

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.:

Efectivo y depósitos en bancos:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Canal Bank, S.A.-Ahorro	29,429	6,161

La tasa interés sobre la cuenta de ahorro en el Canal Bank, S.A. es de 3.00%.

Inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Fondos de inversiones	1,000	1,000
Valor razonable	1,000	1,000

Movimiento de las inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	1,000	-
Aumento	-	1,000
Disminución	-	-
Saldos al final del período	1,000	1,000

Préstamos y adelantos:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Préstamos y adelantos otorgados	4,596,828	3,325,400
Menos: intereses y comisiones no devengados	(98,256)	(23,177)
Total de préstamos y adelantos neto	4,498,572	3,302,223

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

9. Subfondo Créditos Fiscales Turísticos (continuación...)

Estructura del capital:

Al 30 de junio 2022 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase C B/. 4,690,474

Cantidad de Acciones en circulación - Clase C 86,430

10. Subfondo Selina Fixed Inc.

Con fecha de emisión 08 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.

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.:

Efectivo y depósitos en bancos:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Canal Bank, S.A.-Ahorro	3,164	57,470

La tasa interés sobre la cuenta de ahorro en el Canal Bank, S.A. es de 3.00%.

Inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Bonos de renta fija al costo	8,723,000	2,122,000
Fondos de inversión	1,000	1,000
Valor razonable	8,724,000	2,123,000

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

10. Subfondo Selina Fixed Inc. (continuación...)

Movimiento de las inversiones:

	Jun.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	2,123,000	-
Aumento	7,051,000	2,123,000
Disminución	(450,000)	-
Saldos al final del período	8,724,000	2,123,000

Estructura del capital:

Al 30 de junio 2022 el capital en acciones del Fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase B B/. 8,860,447

Cantidad de Acciones en circulación - Clase B 8,736

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:

	Jun.-2022		Dic.-2021	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depósitos en banco	<u>32,299</u>	<u>32,299</u>	<u>30,030</u>	<u>30,030</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar proveedores	<u>1,043</u>	<u>1,043</u>	<u>4,218</u>	<u>4,218</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 Intermedios

Al 30 de junio de 2022

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 la República 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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2022

12. Administración de riesgos de instrumentos financieros (continuación...)

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.

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.