

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Informe del Contador Interno
y Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 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	1
Estado de Resultado	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujo de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5-24

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 P.J. 527-2004

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

28 de febrero 2022
Panamá, República de Panamá

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	Dic.-2022	Dic.-2021
Activos corrientes			
Efectivo y depósitos en bancos	4	75,382	30,030
Comisiones por cobrar		82,916	24,878
Gastos pagados por adelantado		9,619	417
Total de activos corrientes		<u>167,917</u>	<u>55,325</u>
Activos no corrientes			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	5	<u>30,461</u>	<u>-</u>
Total de activos		<u>198,378</u>	<u>55,325</u>
PASIVOS Y PATRIMONIOS			
Pasivos corrientes			
Gastos e impuestos acumulados por pagar		<u>36,568</u>	<u>4,218</u>
Total de Pasivos		36,568	4,218
Patrimonio			
Acciones de capital("Gerenciales- Clase A")	7	1,500	1,500
Capital adicional pagado		252,858	252,858
Impuesto complementario		(1,034)	-
Déficit acumulado		<u>(91,514)</u>	<u>(203,251)</u>
Total de patrimonio		<u>161,810</u>	<u>51,107</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>198,378</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 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Notas	II Semestre		Acumulado	
		Dic.-2022	Dic.-2021	Dic.-2022	Dic.-2021
Ingresos					
Ingresos por comisiones		114,782	40,975	206,470	56,456
Intereses sobre depósitos e inversiones		780	1,079	1,332	1,430
Otros ingresos		3,210	-	4,507	60
Total de ingresos		<u>118,772</u>	<u>42,054</u>	<u>212,309</u>	<u>57,946</u>
Gastos de operación					
Gastos generales y administrativos	6	35,965	45,608	61,457	55,756
Depreciación	6	2,424	-	3,297	-
Total de gastos generales y administrativos		<u>38,389</u>	<u>45,608</u>	<u>64,754</u>	<u>55,756</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		80,383	(3,554)	147,555	2,190
Menos impuestos sobre la renta		35,818	4,218	35,818	4,218
Resultado del ejercicio		<u>44,565</u>	<u>(7,772)</u>	<u>111,737</u>	<u>(2,028)</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 31 de diciembre 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	-	-	(1,034)	-	(1,034)
Utilidad neta	-	-	-	111,737	111,737
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,500	252,858	(1,034)	(91,514)	161,810

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	Dic.-2022	Dic.-2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad (pérdida) neta		111,737	(2,028)
Ajustes y reclasificaciones		-	23,179
Impuesto complementario		(1,034)	-
Depreciación y amortización	5	3,297	-
Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo:			
Gastos pagados por adelantado		(9,202)	(417)
Cuentas por cobrar		(58,038)	43,994
Cuentas por pagar y otros pasivos		<u>32,350</u>	<u>(38,538)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		79,110	26,190
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de equipo	5	<u>(33,758)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(33,758)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y depósitos en bancos		45,352	26,190
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>75,382</u>	<u>30,030</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 31 de diciembre 2022

(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 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 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 intermedios fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 28 de febrero 2023.

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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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:

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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

- 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.

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;

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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

- 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 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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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 (2022 y 2021: 25%).

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

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:

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

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

- *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

	Dic.-2022	Dic.-2021
Canal Bank, S.A.-Ahorro	<u>75,382</u>	<u>30,030</u>

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

5. Activo fijo

A continuación, detalle de activo fijo al 31 de diciembre:

	Dic.-2022	
	Licencia de Programas	Total
Costo		
Al inicio del año	-	-
Adiciones	<u>33,758</u>	<u>33,758</u>
Al final del periodo	<u>33,758</u>	<u>33,758</u>
Depreciación acumulada		
Al inicio del año	-	-
Gasto del periodo	<u>3,297</u>	<u>3,297</u>
Al final del periodo	<u>3,297</u>	<u>3,297</u>
	<u>30,461</u>	<u>30,461</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

6. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre los gastos administrativos se clasificaban de la siguiente forma:

	Dic.-2022	Dic.-2021
Alquileres	30,000	-
Honorarios profesionales de abogados y auditores	11,368	18,858
Impuestos y tasas	9,358	554
Gastos generales	9,316	33,732
Afiliaciones	1,350	2,583
Cargos bancarios	65	29
	<u>61,457</u>	<u>55,756</u>

7. Acciones de capital

Capital pagado

Al 31 de diciembre 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).

Capital suscrito

El capital autorizado al 31 de diciembre 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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

7. Acciones de capital (continuación...)

- 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.

8. Subfondo Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A.

Mediante resolución No.SMV-308-20 del 7 de julio de 2020, se constituye la sociedad Canal Money Market Fund, Inc., un subfondo de Canal Multistrategy Family of Funds Inc, con el que se sustituye a las acciones clase “D” de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. Canal Money Market Fund, Inc. está conformado por acciones gerenciales clase “A” y participaciones clase “B.

Mediante resolución No.SMV-24-23 del 23 de enero de 2023 se aprueba el cambio de nombre de la sociedad a Canal Fondo de Liquidez Mejorada S.A realizado a través de escritura pública No. 23410 del 21 de noviembre de 2022.

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

Efectivo y depósitos en bancos

	<u>Dic.-2022</u>	<u>Dic.-2021</u>
Efectivo	665,369	1,618,719
Total efectivo y depósitos en bancos	<u><u>665,369</u></u>	<u><u>1,618,719</u></u>

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%, mientras que en Banco Pichincha es de 0.375%.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

8. Subfondo Canal Fondo de Liquidez Mejorada, S.A. (continuación...)

Inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Bonos de renta fija al costo	778,000	703,000
Fondos de Inversión	3,681,167	1,000
Valor razonable	4,459,167	704,000

Movimiento de las inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	704,000	1,359,000
Aumento	6,846,691	1,659,960
Disminución	(3,091,524)	(2,314,960)
Saldos al final del período	4,459,167	704,000

Préstamos y adelantos

	Dic.-2022	Dic.-2021
Préstamos y adelantos otorgados	5,154,369	3,393,196
Menos: intereses y comisiones no devengados	(101,263)	(42,843)
Total de préstamos y adelantos neto	5,053,106	3,350,353

Estructura del capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase B B/. 10,198,995

Cantidad de Acciones en circulación - Clase B 9,059

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

9. Acciones Clase C- Fondo de Créditos Fiscales Turísticos

Con fecha de emisión 30 de julio de 2021, se constituye el portafolio de la Clase C llamado Fondo de 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.

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

Efectivo y depósitos en bancos

	Dic.-2022	Dic.-2021
Cuentas de Ahorro	23,015	6,161
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>23,015</u>	<u>6,161</u>

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

Inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Fondos de inversiones	1,000	1,000
Valor razonable	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

Movimiento de las inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	1,000	-
Aumento	-	1,000
Disminución	-	-
Saldos al final del período	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

9. Acciones Clase C- Fondo de Créditos Fiscales Turísticos (continuación...)

Préstamos y adelantos

	Dic.-2022	Dic.-2021
Préstamos y adelantos otorgados	4,596,828	3,325,400
Menos: intereses y comisiones no devengados	<u>(316,605)</u>	<u>(23,177)</u>
Total de préstamos y adelantos neto	<u>4,280,223</u>	<u>3,302,223</u>

Otros Activos

	Dic.-2022	Dic.-2021
Otros Activos	<u>3,905,400</u>	<u>-</u>
Total otros activos	<u>3,905,400</u>	<u>-</u>

Estructura del capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital en acciones del fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase C B/. 5,067,487

Cantidad de Acciones en circulación - Clase C 90,023

10. Acciones Clase B - Canal Fixed Income Fund.

Con fecha de emisión 08 de septiembre de 2021, se constituye el portafolio de la Clase B llamado Canal Fixed Income Fund.

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 de Canal Fixed Income Fund; administrados por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.:

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

10. Acciones Clase B - Canal Fixed Income Fund (continuación...)

Efectivo y depósitos en bancos

	Dic.-2022	Dic.-2021
Cuentas de ahorro	24,376	57,470
Total efectivo y depósitos en bancos	24,376	57,470

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

Inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Bonos de renta fija al costo	8,953,000	2,122,000
Fondos de inversión	1,000	1,000
Valor razonable	8,954,000	2,123,000

Movimiento de las inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	2,123,000	-
Aumento	7,281,000	2,123,000
Disminución	(450,000)	-
Saldos al final del período	8,954,000	2,123,000

Estructura del capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital en acciones del Fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase B B/. 9,155,692

Cantidad de Acciones en circulación - Clase B 8,963

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

11. Acciones Clase E - Fondo de Créditos Fiscales Turísticos II

Con fecha de emisión 03 de agosto de 2022, se constituye el portafolio de la Clase E llamado Fondo de Créditos Fiscales Turísticos II.

El portafolio de los Accionistas Clase E buscará lograr ganancias generadas por el diferencial entre el costo de adquisición y el valor por cesión y venta de títulos de crédito adquiridos a valores descontados.

El portafolio de la Clase E del Fondo invertirá en títulos de contenido crediticio como pagarés, cheques, derechos, títulos y documentos que reconozcan créditos o que otorguen derechos de cobrar sumas líquidas y que sean emitidos por entidades privadas y públicas. La adquisición de tales derechos o créditos puede ser directamente, a través del control accionario o a través de vehículos de propósito especial.

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

Efectivo y depósitos en bancos

	<u>Dic.-2022</u>	<u>Dic.-2021</u>
Cuentas de Ahorro	9,166	-
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>9,166</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

Otros Activos

	<u>Dic.-2022</u>	<u>Dic.-2021</u>
Otros Activos	62,185	-
Total otros activos	<u>62,185</u>	<u>-</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

11. Acciones Clase E - Fondo de Créditos Fiscales Turísticos II (continuación...)

Estructura del capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital en acciones del Fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase E B/. 69,983

Cantidad de Acciones en circulación - Clase E 750

12. Acciones Clase F – Canal Private Equity Fund

Con fecha de emisión 12 de agosto de 2022, se constituye el portafolio de la Clase F llamado Canal Private Equity Fund.

El portafolio de los Accionistas Clase F buscará lograr ganancias generadas por inversiones en capital privado. El portafolio de la Clase F del Fondo invertirá en derechos, títulos y documentos que reconozcan y que sean emitidos por entidades privadas y públicas para la inversión en empresas de capital privado que se encuentran en cualquier etapa de desarrollo. La adquisición de tales derechos o créditos puede ser directamente, a través del control accionario o a través de vehículos de propósito especial.

A continuación, detalle de los activos administrados por cuenta de terceros dentro de Canal Private Equity Fund; administrados por Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.:

Efectivo y depósitos en bancos

	<u>Dic.-2022</u>	<u>Dic.-2021</u>
Cuentas de ahorro	13,441	-
Total efectivo y depósitos en bancos	13,441	-

Al 31 de diciembre, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

Inversiones

	<u>Dic.-2022</u>	<u>Dic.-2021</u>
Fondos de inversión Privado	460,000	-
Valor razonable	460,000	-

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

12. Acciones Clase F – Canal Private Equity Fund (Continuación...)

Movimiento de las inversiones

	Dic.-2022	Dic.-2021
Saldo al inicio del año	-	-
Aumento	460,000	-
Disminución	-	-
Saldos al final del período	460,000	-

Estructura del capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital en acciones del Fondo estaba conformado de la siguiente manera:

Valor de las Acciones en circulación - Clase F B/. 471,949

Cantidad de Acciones en circulación - Clase F 480

13. 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:

	Dic.-2022		Dic.-2021	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos:				
Efectivo y depositos en banco	75,382	75,382	30,030	30,030
Pasivos:				
Cuentas por pagar proveedores	750	750	4,218	4,218

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 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

14. 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 Intermedios

Al 31 de diciembre 2022

(Cifras en Balboas)

14. Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación...)

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.