

# **Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.**

Informe del Contador Interno  
y Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

"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	6-26

## 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 de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultado, flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio del accionista, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

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

### Responsabilidad del Contador Público

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

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

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

27 de febrero 2024  
Panamá, República de Panamá

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	4	46,031	75,382
Comisiones por cobrar		63,917	90,112
Gastos pagados por adelantado		42,190	1,183
Total de activos corrientes		<u>152,138</u>	<u>166,677</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	5	<u>23,709</u>	<u>30,461</u>
<b>Total de activos</b>		<u><b>175,847</b></u>	<u><b>197,138</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Gastos e impuestos acumulados por pagar		<u>46,771</u>	<u>30,283</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones de capital ("Gerenciales- Clase A")	9	1,500	1,500
Capital adicional pagado		252,858	252,858
Impuesto complementario		(4,242)	(1,034)
Déficit acumulado		<u>(121,040)</u>	<u>(86,469)</u>
Total de patrimonio		<u><b>129,076</b></u>	<u><b>166,855</b></u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><b>175,847</b></u>	<u><b>197,138</b></u>

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Estado de Resultado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	<u>II Semestre</u>		<u>Acumulado</u>	
		Dic-2023	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2022
<b>Ingresos</b>					
Ingresos por comisiones		112,115	114,782	246,060	213,196
Intereses sobre depósitos e inversiones		809	780	1,468	1,332
Otros ingresos		-	3,210	-	4,507
<b>Total de ingresos</b>		<u>112,924</u>	<u>118,772</u>	<u>247,528</u>	<u>219,035</u>
<b>Gastos de operación</b>					
Gastos de personal	6	14,082	-	23,804	-
Gastos generales y administrativos	7	20,819	35,965	45,872	61,457
Depreciación	5	3,376	2,424	6,752	3,297
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>38,277</u>	<u>38,389</u>	<u>76,428</u>	<u>64,754</u>
<b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>		74,647	80,383	171,100	154,281
Menos impuestos sobre la renta			35,818		37,499
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>74,647</u>	<u>44,565</u>	<u>171,100</u>	<u>116,782</u>

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

**(Cifras en Balboas)**

	<b>Acciones tipo A</b>	<b>Capital adicional pagado</b>	<b>Impuesto complementario</b>	<b>Déficit acumulado</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1,500</b>	<b>252,858</b>	<b>-</b>	<b>(203,251)</b>	<b>51,107</b>
Impuesto complementario	-	-	(1,034)	-	(1,034)
Utilidad neta	-	-	-	116,782	116,782
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1,500</b>	<b>252,858</b>	<b>(1,034)</b>	<b>(86,469)</b>	<b>166,855</b>
Impuesto complementario	-	-	(3,208)	-	(3,208)
Distribución de dividendos	-	-	-	(205,671)	(205,671)
Utilidad neta	-	-	-	171,100	171,100
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1,500</b>	<b>252,858</b>	<b>(4,242)</b>	<b>(121,040)</b>	<b>129,076</b>

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

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

(Cifras en Balboas)

	Nota	Dic-2023	Dic-2022
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Utilidad (pérdida) neta		171,100	116,782
Ajustes y reclasificaciones			-
Impuesto complementario		(3,208)	(1,034)
Depreciación y amortización	5	6,752	3,297
<b>Resultado de las operaciones antes del capital de trabajo:</b>			
Gastos pagados por adelantado		41,007	(766)
Cuentas por cobrar		(26,195)	(65,234)
Cuentas por pagar y otros pasivos		<u>16,488</u>	<u>26,065</u>
<b>Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de operación</b>		205,944	79,110
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de equipo	5	<u>-</u>	<u>(33,758)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>-</u>	<u>(33,758)</u>
Disminución neto del efectivo y depósitos en bancos		(29,351)	45,352
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>75,382</u>	<u>30,030</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del periodo		<u><b>46,031</b></u>	<u><b>75,382</b></u>

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(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 2024.

### 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 de 2023

(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 de 2023

(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

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

##### Baja de activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. 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 de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;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 de 2023

(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 de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

#### **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 de 2023

(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)

NIC 16 – Propiedad, planta y equipo (Enmienda - Ingresos por la venta antes del momento del uso previsto).

La modificación de la NIC 16 propiedad, planta y equipo prohíbe a una entidad deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto recibido de vender elemento producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está “probando si el activo es funcionando correctamente” cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo el rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Las entidades deben revelar por separado los montos de los ingresos y costos relacionados con elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

La adopción de estas normas 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 La Compañía 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 2023:

- NIIF 1 – Aplicación de NIIF por primera vez (Enmienda – Cuando una subsidiaria es adoptante de NIIF por primera vez).
- NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (Enmienda – Cómo distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables).
- NIC 12 – Impuesto a las ganancias (Enmienda – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única).

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

### 4. Efectivo y depósitos en bancos

	Dic-2023	Dic-2022
Canal Bank, S.A.-Ahorro	<u>46,031</u>	<u>75,382</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-2023	
	Licencia de Programas	Total
<b>Costo</b>		
Al inicio del año	33,758	33,758
Adiciones	-	-
Al final del periodo	<u>33,758</u>	<u>33,758</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Al inicio del año	(3,297)	(3,297)
Gasto del periodo	(6,752)	(6,752)
Al final del periodo	<u>(10,049)</u>	<u>(10,049)</u>
	<u>23,709</u>	<u>23,709</u>

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

	Dic-2022	
	Licencia de Programas	Total
<b>Costo</b>		
Al inicio del año	-	-
Adiciones	33,758	33,758
Al final del periodo	<u>33,758</u>	<u>33,758</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Al inicio del año	-	-
Gasto del periodo	3,297	3,297
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 de 2023

(Cifras en Balboas)

### 6. Gastos de personal

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

	Dic-2023	Dic-2022
Salarios	16,500	-
Prestaciones patronales	2,691	-
Decimo	1,378	-
Vacaciones	614	-
Bonificación	2,250	-
Prima de Antigüedad	371	-
	<u>23,804</u>	<u>-</u>

### 7. Gastos generales y administrativos

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

	Dic-2023	Dic-2022
Alquileres	30,000	30,000
Impuestos y tasas	707	9,358
Gastos generales	7,824	9,316
Honorarios profesionales de abogados y auditores	4,721	11,368
Afiliaciones	2,437	1,350
Cargos bancarios	184	65
	<u>45,872</u>	<u>61,457</u>

### 8. Impuesto sobre la renta Corriente

De acuerdo con la Legislación Fiscal Panameña vigente, el fondo está exento 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 Latinoamericana de Valores – Latinex.

#### *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.



# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 8. Impuesto sobre la renta Corriente (continuación...)

#### *Arrastre de pérdidas*

De acuerdo con el Artículo 698-A. del Código Fiscal, la compañía 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.

### 9. Acciones de capital

#### *Capital pagado*

Al 31 de diciembre de 2023 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 Autorizado*

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2023 se conformaba de la siguiente manera seis millones (6,000,000) 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.

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 9. Acciones de capital (continuación...)

- 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.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “G” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “H” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “I” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción;
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “J” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción;
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “K” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción;
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “L” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción;
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “M” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “N” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “O” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “P” 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 de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 9. Acciones de capital (continuación...)

- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “Q” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Veinticinco mil (25,000) Acciones Comunes de la Clase “R” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Cincuenta mil (50,000) Acciones Comunes de la Clase “S” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Cincuenta mil (50,000) Acciones Comunes de la Clase “T” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Cincuenta mil (50,000) Acciones Comunes de la Clase “U” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Cincuenta mil (50,000) Acciones Comunes de la Clase “V” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Cincuenta mil (50,000) Acciones Comunes de la Clase “W” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Ciento cincuenta mil (150,000) Acciones Comunes de la Clase “X” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Ciento cincuenta mil (150,000) Acciones Comunes de la Clase “Y” con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Ciento cincuenta mil (150,000) Acciones Comunes de la Clase “Z” 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 de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 10. 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-2023		Dic-2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en banco	46,031	46,031	75,382	75,382
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar proveedores	-	-	750	750

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.

### 11. Administración de riesgos de instrumentos financieros

#### 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.

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 11. Administración de riesgos de instrumentos financieros (Continuación...)

#### 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.

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.

### 12. Aspectos regulatorios

El Acuerdo No. 5-2004 de 23 de junio de 2004 de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, Artículo 40 hace referencia a los niveles mínimos de patrimonio que debe mantener la compañía; además, en el Artículo 43 del mismo Acuerdo menciona el coeficiente de liquidez adecuado para cumplir con las obligaciones.

Las sociedades de inversión que soliciten su registro para ofrecer sus acciones o cuotas de participación en la República de Panamá deben contar con un patrimonio total mínimo de Veinticinco Mil balboas B/.25,000 para estos efectos, la compañía entregará semestral y anualmente a la Superintendencia de Mercado de Valores informes donde haga constar que está cumpliendo con este requisito.

El patrimonio total mínimo corresponde al capital y reservas de los accionistas de la empresa y está representado por las siguientes cuentas: capital efectivamente pagado a la fecha del balance; mayor valor obtenido en la colocación de acciones de pago respecto al valor nominal; reservas declaradas; ganancias o pérdidas generadas en ejercicios anteriores y la utilidad o pérdida generada del ejercicio.

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 12. Aspectos regulatorios (Continuación...)

El Ejecutivo Principal de la Compañía es el encargado de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital. Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio.

La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía cumple con la adecuación de capital mínima requerida por el ente regulador.

#### **Coeficiente de liquidez**

La compañía deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del tres por ciento (3%) de su activo, que se calculará sobre el promedio mensual de saldos diarios del activo de la Sociedad de Inversión, y deberá materializarse en efectivo, o en depósitos o cuentas a la vista en un Banco o en compraventas con pacto de recompra con plazo de un día de valores de Deuda Pública de la República de Panamá o de cualquier otra jurisdicción que posea calificación crediticia favorable de una agencia especializada en la materia, aceptable para la Comisión Nacional de Valores.

### 13. 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.:

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

#### Efectivo y depósitos en bancos

	Dic-2023	Dic-2022
Cuentas de Ahorro	13,592	23,015
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>13,592</u>	<u>23,015</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-2023	Dic-2022
Fondos de inversiones	1,000	1,000
<b>Valor razonable</b>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

#### Movimiento de las inversiones

	Dic-2023	Dic-2022
Saldo al inicio del año	1,000	-
Aumento	-	1,000
Disminución	-	-
<b>Saldos al final del período</b>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>

#### Préstamos y adelantos

	Dic-2023	Dic-2022
Préstamos y adelantos otorgados	3,969,789	4,596,828
Menos: intereses y comisiones no devengados	(226,942)	(316,605)
Total de préstamos y adelantos neto	<u>3,742,847</u>	<u>4,280,223</u>

#### Otros Activos

	Dic-2023	Dic-2022
Otros Activos	3,907,636	3,908,501
Total otros activos	<u>3,907,636</u>	<u>3,908,501</u>

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

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

#### Estructura del capital

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

Valor de las Acciones en circulación - Clase C B/. 5,026,686

Cantidad de Acciones en circulación - Clase C 90,023

### 14. 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.:

#### Efectivo y depósitos en bancos

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Cuentas de ahorro	<u>128,866</u>	<u>24,376</u>
Total efectivo y depósitos en bancos	<u><b>128,866</b></u>	<u><b>24,376</b></u>

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.



# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

#### Inversiones

	Dic-2023	Dic-2022
Bonos de renta fija al costo	8,953,000	8,953,000
Fondos de inversión	1,000	1,000
<b>Valor razonable</b>	<b>8,954,000</b>	<b>8,954,000</b>

#### Movimiento de las inversiones

	Dic-2023	Dic-2022
Saldo al inicio del año	8,954,000	2,123,000
Aumento	-	7,281,000
Disminución	-	(450,000)
<b>Saldos al final del período</b>	<b>8,954,000</b>	<b>8,954,000</b>

#### Otros Activos

	Dic-2023	Dic-2022
Otros Activos	527,115	648,181
<b>Total otros activos</b>	<b>527,115</b>	<b>648,181</b>

#### Estructura del capital

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

Valor de las Acciones en circulación - Clase B B/. 9,097,565

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 de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 15. 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

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Cuentas de Ahorro	27,814	9,166
Total efectivo y depósitos en bancos	<b>27,814</b>	<b>9,166</b>

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

#### Otros Activos

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Otros Activos	4,440,330	1,044,774
Total otros activos	<b>4,440,440</b>	<b>1,044,774</b>

#### Estructura del capital

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

Valor de las Acciones en circulación - Clase E B/. 1,256,102  
Cantidad de Acciones en circulación - Clase E 750

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

### 16. 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

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Cuentas de ahorro	31,181	13,441
<b>Total efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>31,181</b>	<b>13,441</b>

Al 31 de diciembre de 2023, la tasa interés sobre la cuenta de ahorro en Canal Bank, S.A. es del 1.00% al 3.00%.

#### Inversiones

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Fondos de inversión Privado a Valor Razonable	656,338	460,000
Inversiones al Costo	250,000	-
<b>Total inversiones</b>	<b>906,338</b>	<b>460,000</b>

#### Movimiento de las inversiones

	<b>Dic-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Saldo al inicio del año	460,000	-
Aumento	530,000	460,000
Disminución	(83,662)	-
<b>Saldos al final del período</b>	<b>906,338</b>	<b>460,000</b>

# Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 16. Acciones Clase F – Canal Private Equity Fund (continuación...)

#### Estructura del capital

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

Valor de las Acciones en circulación - Clase F B/. 936,573

Cantidad de Acciones en circulación - Clase F 1,086