

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc
Informe del Contador Público Autorizado
Y Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

“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.

Índice para los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 19
Anexo 1 Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera.	
Anexo 2 Información sobre Estados de Resultados.	
Anexo 3 Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales.	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
Canal Multistrategy Family 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio del accionista, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019; así como notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas e información explicativa complementaria.

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 los controles internos que la administración determine necesarios para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error material.

Responsabilidad del Contador Público

En nuestra consideración, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, tanto la situación financiera de **Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.** al 31 de diciembre de 2020 como su desempeño financiero y 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.

26 de febrero de 2021
Panamá, República de Panamá



Anel H. Ortega S.
C.P.A. N° 0091-2009
Panamá, Rep. de Panamá

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2020	2019
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales	7	1,230,762	478,649
Total de depósitos en bancos		<u>1,230,762</u>	<u>478,649</u>
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	8	1,359,000	220,813
Préstamos por cobrar	9	4,537,105	-
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		84,406	-
Préstamos por cobrar, neto		<u>4,452,699</u>	<u>-</u>
Activos varios:			
Intereses por cobrar sobre inversiones		4,725	-
Intereses por cobrar sobre depósitos		3,779	-
Deudores varios		-	619
Total de activos varios		<u>8,504</u>	<u>619</u>
Total de activos		<u>7,050,965</u>	<u>700,081</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Acreedores varios		42,756	-
Total de pasivos		<u>42,756</u>	<u>-</u>
Patrimonio:			
Acciones ("Clase D")	10	11,935,308	749,996
Acciones ("Clase A")	10	254,358	254,358
Acciones en Tesorería		(5,215,802)	(100,198)
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda		(21,199)	(26,932)
Reserva por pérdida esperada sobre inversiones		4,889	-
Ganancia (pérdida) patrimonial acumulado		50,655	(177,143)
Total de patrimonio		<u>7,008,209</u>	<u>700,081</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>7,050,965</u>	<u>700,081</u>

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

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia neta	<u>136,171</u>	<u>(31,517)</u>
Otras ganancias (pérdidas) integrales:		
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda con cambio en otros resultados integrales	(21,199)	1,120
Reserva de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	4,889	-
Total de otros resultados integrales	<u>(26,088)</u>	<u>1,120</u>
Total de (pérdida) ganancia integral del año	<u><u>110,083</u></u>	<u><u>(30,397)</u></u>

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Estado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2020
(En balboas)

	Acciones tipo A	Acciones tipo D	Acciones en Tesorería	Cambio en valores	Reserva por pérdida sobre inversiones	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2019	254,358	-	-	(28,052)	-	(145,626)	80,680
Aporte de accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	-	-	-	1,120	-	-	1,120
Incremento en acciones tipo "D"	-	749,996	-	-	-	-	749,996
Incremento en acciones en tesorería	-	-	(100,198)	-	-	-	(100,198)
(Pérdida) ganancia neta	-	-	-	-	-	(31,517)	(31,517)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	254,358	749,996	(100,198)	(26,932)	-	(177,143)	700,081
Aporte de accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	-	-	-	5,733	-	-	5,733
Reserva por pérdida esperada sobre inversiones	-	-	-	-	4,889	-	4,889
Incremento en acciones tipo "D"	-	11,185,312	-	-	-	-	11,185,312
Incremento en acciones en tesorería	-	-	(5,115,604)	-	-	-	(5,115,604)
Ajuste de ganancia y pérdidas por consolidación	-	-	-	-	-	91,627	91,627
Ganancia neta	-	-	-	-	-	136,171	136,171
Saldo al 31 de diciembre de 2020	254,358	11,935,308	(5,215,802)	(21,199)	4,889	50,655	7,008,209

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

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Estado de flujos de efectivo
 Por el período terminado el 31 de diciembre de 2020
 (En balboas)

	<u>Notas</u>	Dic.-2020	Dic.-2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) ganancia neta		136,171	(31,517)
Ajuste por:			
Préstamos y Adelantos	9	(4,452,699)	-
Aumento en activos varios		(7,885)	51
Aumento en pasivos varios		62,756	-
Intereses y comisiones ganadas		108,337	
Efectivo neto utilizados en proveniente de las actividades de operación		<u>(4,153,320)</u>	<u>(31,466)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores de inversiones disponibles para la venta		(1,164,275)	(197,148)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,164,275)</u>	<u>(197,148)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en acciones tipo "D"	10	11,185,312	749,996
Acciones en tesorería		(5,115,604)	(100,198)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>6,069,708</u>	<u>649,798</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		752,113	421,184
Efectivo al inicio del año		478,649	57,465
Efectivo al final del período	7	<u><u>1,230,762</u></u>	<u><u>478,649</u></u>

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

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

1. Información General

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. (la “Compañía”) es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá para operar como una sociedad de inversión.

Mediante resolución No. CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó el registro de Canal Multistrategy Family of Funds, Inc. como Sociedad de Inversiones, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables según Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

Con fecha 26 de febrero de 2021, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otras partes interesadas. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, “los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general”.

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

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Canal Multistrategy Family of Funds Inc. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, excepto por la medición de instrumentos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias (FVPL) y a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), cuando corresponda. Los estados financieros se presentan en balboas (B/), unidad monetaria de la República de Panamá, que está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio y resultados correspondientes a las operaciones tanto de Canal Multistrategy Family of Funds Inc – en adelante el Accionista; como de Canal Money Market Funds Inc. – en adelante la Participada. Se entiende a la primera como sociedad controladora de la segunda, debido al cumplimiento de los criterios establecidos por NIIF 10; detallados a continuación:

- El accionista tiene poder sobre la participada.
- El accionista está expuesto, o tiene derechos, al rendimiento variable derivado de su participación en la participada.
- El accionista tiene la capacidad de afectar el rendimiento de la entidad participada e influir en el retorno que obtiene sobre su inversión.

La Compañía reevalúa si controla una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que pudiera haber cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía no cuenta con la mayoría de los derechos a voto sobre la participada, se considera que se tiene poder sobre la participada solamente cuando los votos obtenidos son suficientes para otorgarle, en la práctica, la capacidad de dirigir las actividades materiales de la participada a través de decisiones unilaterales. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación de la Compañía en el derecho a voto, respecto del tamaño y la dispersión de la tenencia de derechos en los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales, mantenidos por la Compañía, otros tenedores de votos o terceras partes;
- Derechos a votos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Otros factores o circunstancias que indiquen que la Compañía pudiera o no tener la capacidad efectiva para toma de decisiones, incluyendo patrones de voto en la reunión previa de junta de accionistas.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que la Compañía obtiene control hasta el momento en que el control cesa. Los resultados provenientes de subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición y/o desde la fecha efectiva de disposición, según sea apropiado.

En caso de ser necesario, se realiza ajustes los estados financieros consolidados de las subsidiarias de forma en que sus políticas contables sean consistentes con las políticas de la Compañía.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre relacionadas de la Compañía son eliminados por completo en la etapa de consolidación de estados financieros

3.3 Juicio Experto

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración lleve a cabo el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, requiere que la Administración use su juicio experto en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Este juicio pudiera tener un efecto en los montos reportados de activos y pasivos, en la información que acompaña a los resultados a la fecha de emisión de los estados financieros, en el reporte de información contingente, y en los ingresos y gastos reportados.

3.4 Negocio en Marcha

La Administración ha realizado una evaluación de la capacidad del Accionista para seguir operando y se encuentra satisfecha respecto de que el mismo tiene los recursos para continuar realizando operaciones en el futuro previsible. Adicionalmente la Administración no tiene conocimiento de debilidades materiales que pudieran poner en duda la habilidad del Accionista para continuar con sus operaciones. En este sentido, los estados financieros se preparan bajo el supuesto de negocio en marcha.

3.5 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo histórico menos la depreciación y amortización acumuladas. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como corresponda, solamente cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a ellos fluyan hacia la Compañía; y cuando el costo de las partidas pueda ser medido con un nivel de confianza adecuado.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

La depreciación y amortización se calculan sobre la base de línea recta, a lo largo de la vida útil estimada de los activos.

3.6 Deterioro de Activos Intangibles

El valor en libros de los activos intangibles de la Compañía es evaluado periódicamente para determinar posible deterioro. En caso de potencial deterioro del activo, se estima el monto recuperable del mismo y se reconoce pérdida cuando el monto en libros excede al monto recuperable o valor de uso. La pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

El monto recuperable de los activos es el más alto entre el precio neto de venta y el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción a mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

3.7 Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

3.8 Reconocimiento de Ingresos

El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades de la Compañía.

El ingreso por intereses es reconocido en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses. El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y para distribuir el ingreso por intereses sobre un período de tiempo.

La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no se considera las pérdidas futuras por créditos.

3.9 Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Están también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses obtenidos sobre depósitos a plazo en bancos locales, en títulos de deuda del Gobierno de Panamá y sobre las inversiones en valores listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020**

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones

4.1 Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF's y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas.

Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.

Enmiendas a las NIIF's

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza a NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como: operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios acerca de dificultades para aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIC 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso del método patrimonial en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilizar la inversión en subsidiarias, negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados: al costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos. Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

4.2 La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 - Instrumentos financieros:

NIIF 9 - Instrumentos financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;

Fase 2: metodología de deterioro; y

Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó el periodo de reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplaza a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición. La norma incluye modificaciones relativas a los requerimientos de clasificación y medición del valor de los instrumentos financieros. Se añade una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otros resultados integrales" para ciertos instrumentos de deuda que cumplan con criterios de pago de principal e intereses establecidos en la norma. También se implementa requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de pérdidas crediticias esperadas de una entidad tanto en activos financieros como crediticios.

La NIIF 9 contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) la implementación de una metodología de deterioro revisada y c) la implementación de una contabilidad de cobertura general. Las fases de implementación son como sigue:

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros.

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con las NIIF's, todos los activos financieros que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Específicamente:

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente deberá medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea específicamente designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de obtener flujos de efectivo contractuales y negociar el activo a mercado, pudiendo disponer del mismo y que además (ii) posea términos contractuales por los que el activo financiero genera, en un cronograma específico, flujos de efectivo que solo constituyan pagos de capital e intereses sobre el importe de principal pendiente; debe medirse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVTOCI), a menos que el activo sea específicamente designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

Todos los otros instrumentos de deuda que no se encuentren comprendidos en las categorías anteriormente explicadas deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

Todas las inversiones en acciones se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas, salvo si la inversión se mantiene dentro de un portafolio designado como estratégico, caso en que se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión a través de cambios en otros resultados integrales; reconociendo los ingresos dividendos en el estado de ganancias y pérdidas.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja de cuentas.

Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo.

De acuerdo con la NIIF 9, las variaciones se presentan a través de otros resultados integrales, a menos que el efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

financiero en otros resultados integrales creara o produjera una gran disparidad contable en las ganancias o pérdidas del periodo.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas que se reflejaban con la aplicación de NIC 39. El alcance del deterioro en la NIIF 9 establece que ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozca pérdidas crediticias. La entidad debe contabilizar tanto las pérdidas crediticias esperadas como las variaciones en las mismas. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha de informe para reflejar cambios en el riesgo crediticio de los activos en cartera, desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidos en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones incluidos en el alcance de la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles; en especial, pues se amplía los tipos de instrumentos clasificados como instrumentos de cobertura y los componentes de riesgo de elementos no financieros aplicables para la contabilidad de cobertura.

Adicionalmente, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad de cobertura por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura; sino que se ha añadido requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, excepto los siguientes:

La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), los requerimientos que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y los requerimientos de contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

La norma proporciona un modelo único para su uso en la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industria. El principio fundamental del modelo es que el reconocimiento de ingresos suceda cuando el control de los bienes o servicios es transferido al cliente. El nuevo estándar proporciona un modelo de cinco pasos sobre la base de principios, a ser aplicado a todos los contratos con clientes para el reconocimiento de ingresos provenientes de los mismos. La norma es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar al reconocimiento de un arrendamiento financiero; y medidos al valor presente de los pagos futuros indicados en el contrato de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

La Administración está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros de la Compañía.

5. Administración del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

5.1 Riesgo de tasa de interés y 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 Consolidados 31 de diciembre de 2020

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.

El riesgo activo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. La Compañía no mantiene préstamos bancarios a la fecha.

Finalmente, en cuanto a inversiones, la Compañía 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.

5.2 Riesgo de Crédito

La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo crediticio en las cuentas por cobrar. Adicionalmente, ha adoptado políticas de monitoreo de la condición financiera de sus deudores para mitigar el mismo. Toda exposición de crédito se revisa por lo menos una vez al año.

5.3 Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para poder cumplir con las obligaciones diarias de la Compañía. El efectivo se obtiene principalmente a través de la operativa diaria y eventualmente a través de aportes de capital de los accionistas.

Asimismo, la administración realiza proyecciones de liquidez sobre una base periódica, mediante la formalización de flujos de efectivo proyectados, revisados en el foro interno correspondiente.

5.4 Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la política de administración de capital es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

6. Marco regulatorio

La compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, específicamente por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Título V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004 y Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

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

7. Efectivo y equivalentes

El efectivo incluye lo siguiente:

	Dic.-2020	Dic.-2019
Cuenta de inversión - Posición en efectivo	1,148,522	10,786
Cuentas corrientes - Locales	53,943	5,602
Cuentas de ahorros - Locales	-	4,181
Fondos en Money Market- Canal Bank	28,297	458,080
Total efectivo y depósitos en bancos	<u>1,230,762</u>	<u>478,649</u>

8. Instrumentos de deuda a valor razonable

Los instrumentos de deuda se detallan a continuación

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	Dic.-2020	Dic.-2019
Bonos de renta fija al costo	1,380,199	247,745
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	<u>(21,199)</u>	<u>(26,932)</u>
Total de inversiones disponibles para la venta, neto	<u>1,359,000</u>	<u>220,813</u>

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	Dic.-2020	Dic.-2019
Saldo al inicio del año	220,813	22,545
Aumento	2,175,275	370,958
Disminución	(1,011,000)	(173,810)
Cambio en valores disponible para la venta	<u>(26,088)</u>	<u>1,120</u>
Saldos al final del período	<u>1,359,000</u>	<u>220,813</u>

Las ganancias o pérdidas no realizadas, se reflejan en el estado de utilidades integrales.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

9. Préstamos y adelantos

Los préstamos y adelantos se presentan a continuación:

	Dic.-2020	Dic.-2019
Préstamos y Adelantos otorgados	4,537,105	-
Menos intereses y comisiones no devengadas	(84,406)	-
Total de préstamos y adelantos neto	<u>4,452,699</u>	<u>-</u>

10. Estructura de Capital

Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2020 el capital pagado de la sociedad está conformado de la siguiente manera.

- Acciones Clase "A": Doscientos cincuenta y cuatro mil, trescientos cincuenta y ocho (B/.254,358) Balboas. Correspondiente a 254,358 acciones Clase "A" por un valor nominal del B/.1
- Acciones Clase "D". Once millones novecientos treinta y cinco mil trescientos ocho (B/.11,935,308) Balboas. Correspondientes a 11,632.35 acciones Clase "D" con un valor neto de los activos promedio de B/.1,026.04.

Capital suscrito

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2020 se conformaba de la siguiente manera:

- Cinco millones (5,000,000) de acciones comunes nominativas, divididas de la siguiente manera, mil quinientas (1,500) acciones comunes de Clase "A" con derecho a voz y voto con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Novecientas noventa y ocho mil quinientas (998,500) acciones comunes Clase "B" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Un millón (1,000,000) acciones comunes Clase "C" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientas mil (1,500,000) acciones comunes Clase "E" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.

Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

- 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.

11. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 26 de febrero de 2021, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, "los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general".

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Canal Multistrategy Fof, Inc.</u>	<u>Canal Money Market Fund Inc.</u>
ACTIVOS					
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	1,230,762	-	1,230,762	3,840	1,226,922
Total de depósitos en bancos	<u>1,230,762</u>	<u>-</u>	<u>1,230,762</u>	<u>3,840</u>	<u>1,226,922</u>
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	1,359,000	-	1,359,000	-	1,359,000
Préstamos por cobrar	4,537,105	-	4,537,105	-	4,537,105
Menos:					
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	84,406	-	84,406	-	84,406
Préstamos por cobrar, neto	<u>4,452,699</u>	<u>-</u>	<u>4,452,699</u>	<u>-</u>	<u>4,452,699</u>
Activos varios:					
Intereses por cobrar sobre inversiones	4,725	-	4,725	-	4,725
Intereses por cobrar sobre depósitos	3,779	-	3,779	-	3,779
Deudores varios	-	(49,306)	49,306	49,306	-
Total de activos varios	<u>8,504</u>	<u>(49,306)</u>	<u>57,810</u>	<u>49,306</u>	<u>8,504</u>
Total de activos	<u>7,050,965</u>	<u>(49,306)</u>	<u>7,100,271</u>	<u>53,146</u>	<u>7,047,125</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Acreedores varios	42,756	(49,306)	92,062	42,756	49,306
Total de pasivos	<u>42,756</u>	<u>(49,306)</u>	<u>92,062</u>	<u>42,756</u>	<u>49,306</u>
Patrimonio:					
Acciones ("Clase D")	11,935,308	-	11,935,308	-	11,935,308
Acciones ("Clase A")	254,358	-	254,358	254,358	-
Acciones en Tesorería	(5,215,802)	-	(5,215,802)	-	(5,215,802)
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	(21,199)	-	(21,199)	(23,179)	1,980
Reserva por pérdida esperada sobre inversiones	4,889	-	4,889	-	4,889
Déficit patrimonial acumulado	50,655	-	50,655	(220,789)	271,444
Total de patrimonio	<u>7,008,209</u>	<u>-</u>	<u>7,008,209</u>	<u>10,390</u>	<u>6,997,819</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>7,050,965</u>	<u>(49,306)</u>	<u>7,100,271</u>	<u>53,146</u>	<u>7,047,125</u>

Anexo de Consolidación - Información sobre Estados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

	<u>Total</u> <u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Canal</u> <u>Multistrategy</u> <u>Family Of</u> <u>Funds, Inc.</u>	<u>Canal Money</u> <u>Market Fund</u> <u>Inc.</u>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses sobre:					
Préstamos	67,498	-	67,498	-	67,498
Depósitos en bancos	12,298	-	12,298	401	11,897
Inversiones	40,408	-	40,408	214	40,194
Total de ingresos por intereses y comisiones	120,204	-	120,204	615	119,589
Reserva para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4,889	-	4,889	-	4,889
Ingresos neto de interes, después de provisiones	115,315	-	115,315	615	114,700
Otros ingresos	-	(14,321)	14,321	14,321	-
Otros ingresos	88,189	-	88,189	-	88,189
Ganancia en venta de cartera	88,189	(14,321)	102,510	14,321	88,189
Total de otros ingresos	203,504	(14,321)	217,825	14,936	202,889
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales	41,240	-	41,240	41,240	-
Comisiones pagadas	16,747	-	16,747	-	16,747
Cuotas y suscripciones	4,844	-	4,844	4,844	-
Impuestos y tasas	3,975	-	3,975	2,806	1,169
Otros	528	(14,321)	14,849	528	14,321
Total de gastos generales y administrativos	67,334	(14,321)	81,655	49,418	32,237
Ganancia neta	136,171	-	136,171	(34,482)	170,652

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Canal Multistrategy Family Of Funds, Inc.</u>	<u>Canal Money Market Fund Inc.</u>
Ganancia neta	136,171	-	136,171	(34,482)	170,652
Otras ganancias (pérdidas) integrales:					
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda con cambio en otros resultados integrales	(21,199)	-	(21,199)	(23,179)	1,980
Reserva de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	4,889	-	4,889	-	4,889
Total de otros resultados integrales	(26,088)	-	(26,088)	(23,179)	(2,909)
Total de (pérdida) ganancia integral del año	110,083	-	110,083	(774,995)	167,743