

CANAL MULTISTRATEGY FAMILY OF FUNDS, INC.

Estados Financieros Intermedios
e informe del Contador Interno
a la Junta Directiva y Accionistas

Al 30 de junio de 2021

**“Este documento ha sido preparado con el conocimiento 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 Al 30 de junio de 2021

	Páginas
Estados Financieros Intermedios:	
Informe del Contador Interno	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultado integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio del accionista	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios	8 - 20

INFORME DEL CONTADOR INTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Señores

Accionista y Junta Directiva

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.** En adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020, y los estados de resultado, flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio del accionista, por los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y 2020; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Contador Público

En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.** al 30 de junio de 2021, 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 Solorzano
C.P.A. 527-2004


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

30 de agosto de 2021
Panamá, República de Panamá

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2021

(En balboas)

	Notas	Jun.-2021	Dic.-2020
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales	7	<u>26,458</u>	<u>3,840</u>
Total de depósitos en bancos		<u>26,458</u>	<u>3,840</u>
Activos varios:			
Deudores varios		<u>29,659</u>	<u>68,872</u>
Total de activos varios		<u>29,659</u>	<u>68,872</u>
Total de activos		<u>56,117</u>	<u>72,712</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar		<u>20,417</u>	<u>42,756</u>
Pasivos totales		<u>20,417</u>	<u>42,756</u>
Patrimonio			
Acciones Gerenciales - Clase A	9	254,358	254,358
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda		(23,179)	(23,179)
Deficit patrimonial acumulado		<u>(195,479)</u>	<u>(201,223)</u>
Patrimonio total		<u>35,700</u>	<u>29,956</u>
Pasivos y patrimonio totales		<u>56,117</u>	<u>72,712</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de resultados

Por el período terminado el 30 de junio de 2021

(En balboas)

	Notas	<u>I Semestre</u>		<u>Acumulado</u>	
		jun-21	jun-20	jun-21	jun-20
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses y comisiones sobre:					
Préstamos		-	33,964	-	33,964
Depósitos en bancos		352	14	352	14
Inversiones		-	52,184	-	52,184
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>352</u>	<u>86,162</u>	<u>352</u>	<u>86,162</u>
Otros ingresos					
Otros ingresos		<u>15,542</u>	<u>-</u>	<u>15,542</u>	<u>-</u>
Total otros ingresos		<u>15,542</u>	<u>-</u>	<u>15,542</u>	<u>-</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>15,894</u>	<u>86,162</u>	<u>15,894</u>	<u>86,162</u>
Gastos generales y administrativos:					
Honorarios y servicios profesionales	8	8,555	23,364	8,555	23,364
Comisiones pagadas		-	10,697	-	10,697
Cuotas y suscripciones	8	1,417	760	1,417	760
Impuestos y tasas	8	149	289	149	289
Otros	8	<u>29</u>	<u>202</u>	<u>29</u>	<u>202</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>10,150</u>	<u>35,312</u>	<u>10,149</u>	<u>35,312</u>
Utilidad antes de impuesto		5,744	50,850	5,744	50,850
Impuestos sobre la renta		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>5,744</u>	<u>50,850</u>	<u>5,743</u>	<u>50,850</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de cambios en el patrimonio del accionista Por el período terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	Nota	jun-21	jun-20
Ganancia neta		<u>5,744</u>	<u>50,874</u>
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda con cambio en otros resultados integrales			
Reserva de provisión en valores a valor razonable con cambio en			15,829
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de otros resultados integrales		-	15,829
Total de (pérdida) ganancia integral del año		<u>5,744</u>	<u>66,703</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

**Estado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el período terminado el 30 de junio de 2021
(En balboas)**

	<u>Acciones tipo A</u>	<u>Acciones Tipo D</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Cambio en Valor razonable</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio del Fondo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	254,358	749,996	(100,198)	(26,932)	(177,143)	700,081
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	-	-	-	3,753	-	3,753
Aumento de acciones Tipo D	-	(749,996)	100,198	-	(9,671)	(659,469)
Pérdida neta	-	-	-	-	(14,409)	(14,409)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	254,358	-	-	(23,179)	(201,223)	29,956
Utilidad neta	-	-	-	-	5,744	5,744
Saldo al 30 de junio de 2021	254,358	-	-	(23,179)	(195,479)	35,700

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Estado de flujos de efectivo Por el período terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

	<u>Notas</u>	jun-21	jun-20
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto		5,744	50,874
Ajuste por:			
Préstmos y adelantos		-	(2,050,726)
(Aumento) disminución en activos varios		39,213	(2,456)
(Disminución) aumento en pasivos varios		(22,338)	10,317
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación		<u>22,618</u>	<u>(1,991,991)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ORI		-	(1,219,681)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(1,219,681)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en acciones tipo "D"		-	10,999,924
Acciones en tesorería		-	100,198
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>11,100,122</u>
Aumento neto del efectivo		22,618	7,888,450
Efectivo al inicio del año		3,840	3,840
Efectivo al final del período		<u>26,458</u>	<u>7,892,290</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

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 interinos 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 interinos 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 interinos 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 interinos 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 Intermedios Al 30 de junio de 2021

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros interinos 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 Intermedios Al 30 de junio de 2021

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes (continuación...)

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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones

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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones (continuación...)

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.

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:

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).

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2021**

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones (continuación...)

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 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.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2021**

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones (continuación...)

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 períodos 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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

4. Cambios en Políticas Contables y Revelaciones (continuación...)

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 Compañía no mantiene contratos de alquileres vigentes por lo que esta norma no tiene impacto en la información financiera del periodo.

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.

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.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

5. Administración del Riesgo Financiero (continuación...)

5.1 Riesgo de tasa de interés y riesgo de mercado (continuación...)

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

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

7. Efectivo y equivalentes

El efectivo incluye lo siguiente:

	Jun.-2021	Dic.-2020
Cuentas corrientes - Locales	26,458	1,457
Fondos en Money Market - Canal Bank	-	2,383
Total efectivo y depósitos en bancos	26,458	3,840

8. Los gastos generales y administrativos se muestran a continuación:

	Jun.-2021	Dic.-2020
Honorarios y servicios profesionales	8,555	41,682
Cuotas y suscripciones	1,417	218
Impuestos y tasas	149	2,801
Otros	29	221
	10,150	44,922

9. Estructura de Capital

Capital pagado

Al 30 de junio de 2021 el capital pagado de la sociedad está conformado de la siguiente manera:

- Acciones Gerenciales Clase "A". Doscientos cincuenta y cuatro mil, trescientos cincuenta y ocho (B/. 254,358), correspondiente a 254,358 acciones Clase "A" por un valor nominal de B/. 1.

Capital suscrito

El capital autorizado al 30 de junio de 2021 se conformaba de la siguiente manera cinco millones (5,000,000) de acciones comunes nominativas, divididas de la siguiente manera:

- Mil quinientas (1,500) acciones comunes de Clase "A" con derecho a voz y voto con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.
- Novecientas noventa y ocho mil quinientas (998,500) acciones comunes Clase "B" con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

Capital suscrito (continuación...)

- Un millón (1,000,000) acciones comunes Clase “C” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientas mil (1,500,000) acciones comunes Clase “E” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.
- Un millón quinientas mil (1,500,000) acciones comunes Clase “F” con derecho a voz, pero no a voto y con un valor nominal de un centavo de balboa (B/.0.01) por acción.

10. Subfondo Canal Money Market Fund, Inc

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

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

- Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	Jun.-2021	Dic.-2020
Bonos de renta fija al costo	1,279,000	1,380,199
Cambio en valor de mercado	-	(21,199)
Valor razonable	<u>1,279,000</u>	<u>1,359,000</u>

- Movimiento de inversiones:

	Jun.-2021	Dic.-2020
Saldo al inicio del año	1,359,000	220,813
Aumento	155,000	2,175,275
Disminución	(235,000)	(1,011,000)
Inversiones en instrumentos de deuda	-	(26,088)
Saldos al final del período	<u>1,279,000</u>	<u>1,359,000</u>

- Préstamos y adelantos:

	Jun.-2021	Dic.-2020
Préstamos y adelantos otorgados	4,982,763	4,537,105
Menos: intereses y comisiones no devengados	(37,382)	(86,386)
Total de préstamos y adelantos neto	<u>4,945,381</u>	<u>4,450,718</u>

Canal Multistrategy Family of Funds, Inc.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2021

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

- Estructura del capital

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

Acciones Clase B B/. 12,406,939

Menos:

Acciones en tesorería B/.5,899,949

El capital autorizado al 30 de junio de 2021 ascendía a cincuenta mil quinientos Balboas (B/50.500,00), y se conformaba de la siguiente manera:

- Cincuenta mil acciones comunes de la Clase A, con derecho a voz y voto en todos los asuntos concernientes a la Sociedad, todas emitidas de manera nominativa, con un valor nominal de B/. 1.00 cada una; por un total de cincuenta mil Balboas (B/. 50.000,00).
- Quinientas mil acciones comunes de la Clase B, con derecho a voz y voto limitados y que representan un portafolio de inversión distinto del representado por otras acciones y derechos económicos sobre dicho portafolio, con un valor nominal de B/. 0.0010 cada una; por un total de quinientos Balboas (B/. 500.00).

11. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 30 de agosto de 2021, la Administración del fondo 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”.
