

“ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO
CON EL CONOCIMIENTO DE QUE SU
CONTENIDO SERÁ PUESTO A DISPOSICIÓN
DEL PÚBLICO INVERSIONISTA Y DEL
PÚBLICO EN GENERAL.”

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T**

30 de diciembre 2020

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:

CANAL BANK, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

ACCIONES COMUNES: Según Resolución N° CNV-89-97. No se han realizado ofertas públicas de ningún valor.

ACCIONES PREFERIDAS: Según Resolución de Registro CNV No. 447-11 del 27 de diciembre de 2011.

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:

TEL. 307-5900

DIRECCIÓN DEL EMISOR:

URBANIZACIÓN COSTA DEL ESTE, AVENIDA COSTA DEL SOL, TORRE CANAL BANK, PISO 37.

CONTACTO DEL EMISOR:

**Roberto Lau
Vicepresidente de Finanzas y
Contabilidad**

**Anel Ortega
Gerente de Planificación y Control
Financiero**

CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:

roberto.lau@canalbank.com
anel.ortega@canalbank.com

INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual permite efectuar indistintamente negocio de banca en Panamá o en el exterior. Canal Bank, S.A. y Subsidiarias serán referidas como "El Banco".

Mediante la Resolución SBP- 0093-2015 de 5 de junio de 2015 la Superintendencia de Bancos de Panamá ordenó la **TOMA DE CONTROL ADMINISTRATIVO y OPERATIVO** de **BANCO UNIVERSAL, S.A.** en atención a lo que dispone el numeral 2 del artículo 132 de la Ley Bancaria.

Mediante la Resolución SBP-114-2015 de 30 de junio de 2015 la Superintendencia de Bancos de Panamá ordenó la reorganización de Banco Universal, S.A., la cual se debía completar dentro del periodo de ciento veinte (120) días, que podía ser anticipado o prorrogado por la Superintendencia, en base a solicitud motivada de quien lleve la reorganización, según dispone el numeral 3 del artículo 142 de la Ley Bancaria.

La Resolución SBP-162-2015 de 23 octubre de 2015 la Superintendencia de Bancos de Panamá ordenó se prorrogue la Reorganización de Banco Universal, S.A. la cual se extenderá por un período adicional de noventa (90 días) contado a partir del 29 de octubre de 2015, término que podrá ser anticipado o prorrogado por la Superintendencia con base motivada de la Junta de Reorganización, según dispone el numeral 3 del artículo 142 de la Ley Bancaria.

La Superintendencia de Bancos, mediante Resolución SBP-0030-2016 de 25 de enero de 2016, autorizó la adquisición de cerca del 70% de las acciones de BANCO UNIVERSAL, S.A., en ese momento, en poder de los accionistas mayoritarios del Banco, por parte de CANAL BANK, S.A.

Mediante la Resolución SBP-0031-2016 se ordena prorrogar la reorganización de BANCO UNIVERSAL, S.A., sociedad la cual se extenderá por un período adicional de treinta (30) días, contado a partir del 27 de enero de 2016, término que podrá ser anticipado o prorrogado por la Superintendencia, con base en solicitud motivada de la Junta de Reorganización, según dispone el numeral 3 del artículo 142 de la Ley Bancaria.

El día 4 de febrero de 2016 CANAL BANK, S.A. procede con la compra de cerca del 70% de las acciones comunes de Banco Universal, S.A., por lo que se constituye en el accionista mayoritario de Banco Universal, S.A.

El 31 de agosto de 2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución SBP-0166-2016, autoriza la fusión por absorción entre Canal Bank, S.A. y Banco Universal, S.A. donde Canal Bank, S.A. como sociedad sobreviviente absorbe a Banco Universal, S.A. y a las subsidiarias Inmuebles Universales, S.A., Reforestadora Universal de Chiriquí, S.A., Factoring Universal, S.A., Arrendadora Universal, S.A. y Banco Universal Trust Corporation (Montserrat).

El 19 de septiembre de 2016 se formaliza la fusión por absorción mediante Escritura Pública n° 11392 de 5 de septiembre de 2016. En la Asamblea de Accionistas realizada, según consta en acta fechada el 2 de diciembre de 2016, se aprobó el canje de acciones de Banco Universal, S.A. por acciones de Canal Bank, S.A. a razón de 1.96 por cada acción.

Representante Legal _____



ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

La política de administración de liquidez está basada en el Acuerdo 9-2006 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma está sujeta a la revisión semanal por parte de dicho Ente, a través de la presentación de los informes de liquidez. Al 31 de diciembre de 2020 se refleja un porcentaje de liquidez del 54.30%, según **Informe de Índice de Liquidez Legal Mínima** presentado a la Superintendencia de Bancos. El requerimiento mínimo exigido al Sistema Bancario es del 30%.

Los índices de liquidez al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Líquidez	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Activos Líquidos / Activos Totales	13.82%	9.07%
Activos Líquidos / Depósitos Totales	16.29%	10.43%
Activos Líquidos+ Inversiones /Depósitos Totales	28.98%	24.05%
Activos Líquidos + Inversiones /Depósitos Totales + Financiamientos	28.47%	24.05%

B. RECURSOS DE CAPITAL

El capital autorizado del Banco es de USD\$70,000,000 (setenta millones de balboas), representado por 70,000,000 (setenta millones) de acciones comunes autorizadas, con un valor nominal de USD\$.1.00 cada una.

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	2020	2019
Acciones autorizadas con valor nominal de B/.1.00	70,000,000	70,000,000
Acciones emitidas y pagadas	39,069,288	39,069,288

Acciones preferidas

El Banco está autorizado a emitir hasta 10,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.1,000.00 cada una y sin fecha de vencimiento. La emisión pública de acciones preferidas ha sido registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

<u>Fecha</u>	<u>Serie</u>	<u>Monto</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Periodicidad</u>	<u>Tipo</u>
2012	A	5,000,000	7.00%	Trimestral	No acumulativo

Representante Legal



Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- *El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.*
- *El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.*
- *Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.*

Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Las pérdidas acumuladas al inicio del período 2020 fueron por (USD\$ 8,837,828), la pérdida neta del período después del impuesto sobre la renta estimado fue por (USD\$ 2,245,629), se realizaron reservas regulatorias por (USD\$1,839,638) y se efectuaron pagos en concepto de Impuesto Complementario por (USD\$44,369), lo que resulta en pérdidas acumuladas al final del trimestre de (USD\$ 12,967,464).

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Las actividades al 31 de diciembre de 2020 reflejaron pérdidas después de impuesto sobre la renta estimado por un valor de (USD\$ 2,245,629).

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

El fortalecimiento de las estrategias establecidas sobre políticas de crédito, y la realización de gestiones para mejorar la calidad de los activos han sido factores muy importantes para el Banco durante el segundo período del 2020, así como una gestión dirigida a la reducción de costos e incrementos de ingresos.

El Banco cuidará de la calidad de los servicios bancarios brindados, manteniendo expectativas de crecimiento en sus operaciones y actividades bancarias a nivel nacional.

Representante Legal



ESTADOS FINANCIEROS
TRIMESTRAL NO AUDITADOS

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized initial 'H' followed by a surname, located in the bottom right corner of the page.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados No Auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.



CONTENIDO

INFORME INTERINO NO AUDITADO	I
------------------------------	---

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Otros Resultados Integrales	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 62

Anexos

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado consolidado de Situación Financiera
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado consolidado de Resultados y Utilidades no distribuidas consolidada
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado consolidado de Utilidades Integrales



INFORME INTERINO NO AUDITADO

Señores
Junta Directiva y Accionistas
Canal Bank, S.A. y Subsidiarias
Panamá, República de Panamá

Hemos preparado los estados financieros interinos no auditados que se acompañan de Canal Bank, S. A y Subsidiarias, (en adelante “el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

A juicio de la Administración, los Estados financieros Consolidados a que nos hemos referido presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Canal Bank, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y su flujo de Efectivo por los doce meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

30 de enero de 2021
Panamá, República de Panamá



Roberto Lau Díaz
C.P.A. N° 3703
Panamá, Rep. de Panamá



Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera - No auditados
31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
ACTIVOS			
Efectivo en caja	8	5,374,086	10,701,216
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		28,102,730	14,857,124
A la vista - exterior		27,595,832	5,842,869
A plazo - locales		2,009,681	-
A plazo - exterior		5,000,000	14,010,139
Total de depósitos en bancos		<u>62,708,243</u>	<u>34,710,132</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>68,082,329</u>	<u>45,411,348</u>
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	53,046,371	59,251,872
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	9	258,125	261,037
Valores a costo amortizado	10	2,670,813	2,750,010
		<u>55,975,309</u>	<u>62,262,919</u>
Préstamos por cobrar			
Locales	11	282,684,755	331,774,938
Intereses por cobrar	11	11,628,704	4,597,341
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	6,209,476	7,475,375
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	11	52,207	3,611
Préstamos por cobrar, neto		<u>288,051,776</u>	<u>328,893,293</u>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	19,942,066	13,351,810
Activos por derecho de uso	13	5,720,707	1,066,669
Activos varios:			
Bienes adjudicados para la venta		17,929,458	11,834,142
Intangibles	14	6,041,562	6,045,413
Impuesto diferido activo		1,544,153	1,847,011
Deudores varios		13,891,096	2,140,199
Intereses por cobrar sobre valores a valor razonable		505,411	475,235
Otros activos		14,850,706	27,591,004
Total de activos varios		<u>54,762,386</u>	<u>49,933,004</u>
Total de activos		<u>492,534,573</u>	<u>500,919,043</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista	15	68,937,659	56,951,102
Ahorro	15	101,393,000	80,070,854
A plazo	15	246,013,534	296,566,316
Intereses por pagar	15	1,678,203	1,634,942
Total de depósitos de clientes		<u>418,022,396</u>	<u>435,223,214</u>
Financiamientos recibidos	16	7,500,000	-
Pasivo por arrendamientos	17	5,949,654	1,043,787
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y cheques certificados		2,698,528	3,218,225
Impuesto diferido		1,811,775	2,079,356
Acreedores varios		1,522,919	1,338,186
Otros pasivos		8,602,775	9,739,243
Total de pasivos varios		<u>14,635,997</u>	<u>16,375,010</u>
Total de pasivos		<u>446,108,047</u>	<u>452,642,011</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	18	39,069,288	39,069,288
Capital adicional pagado		100,000	100,000
Acciones preferidas	18	4,800,000	4,800,000
Superavit por revaluación		469,365	472,592
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio		1,220,475	777,758
Reservas regulatorias	18	13,734,862	11,895,222
Déficit acumulado		(12,967,464)	(8,837,828)
Total de patrimonio		<u>46,426,526</u>	<u>48,277,032</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>492,534,573</u>	<u>500,919,043</u>

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

Notas	Cuarto Trimestre		Acumulado	
	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Ingresos por intereses y comisiones:				
Intereses y comisiones sobre:				
Préstamos	6,621,194	6,469,597	25,071,668	25,759,872
Depósitos	7,014	31,803	75,037	157,941
Inversiones	520,126	477,791	1,907,574	1,988,642
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,148,334	6,979,191	27,054,279	27,906,455
Gastos por intereses y comisiones:				
Depósitos	3,896,047	4,298,586	16,824,426	16,004,538
Financiamientos recibidos	45,825	-	98,316	234
Pasivos por arrendamiento	88,376	49,221	326,083	73,705
Total de gastos por intereses y comisiones	4,030,248	4,347,807	17,248,825	16,078,477
Ingresos por intereses y comisiones, neto	3,118,086	2,631,384	9,805,454	11,827,978
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	11	1,699,283	731,847	865,012
Provisión (reversión) para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	(37,846)	(92,835)	214,766
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones		1,456,649	8,725,676	12,302,417
Otros ingresos (gastos)				
Comisiones por servicios bancarios	449,696	901,294	1,705,469	3,721,516
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones	(2,521)	(121,250)	762,872	(109,622)
Gastos de comisiones	7,464	(117,520)	(890)	(236,242)
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	(77,326)	2,267,371	(46,038)	2,222,752
Otros ingresos	1,305,896	40,445	2,033,156	248,453
Total de otros ingresos (gastos)	1,683,209	2,970,340	4,454,569	5,846,857
Total de ingresos operacionales, neto	3,139,858	4,962,712	13,180,245	18,149,274
Gastos generales y administrativos:				
Salario y otras remuneraciones	19	1,370,292	1,779,070	5,262,135
Alquiler de oficina		72,623	39,646	213,812
Honorarios y servicios profesionales		965,933	521,140	3,389,131
Comunicaciones y correo		94,760	90,497	334,016
Impuestos y tasas		387,377	465,135	1,376,176
Útiles y papelería		47,919	42,249	124,364
Depreciación y amortización	12	55,686	(53,401)	665,698
Depreciación del activo por derecho de uso	13	248,890	99,519	568,812
Amortización de activos intangibles	14	(162,314)	205,863	475,244
Propaganda y publicidad		33,075	153,671	152,221
Seguros		66,877	47,199	235,442
Reparación y mantenimiento		196,035	119,701	526,425
Otros gastos	20	452,513	574,765	1,776,950
Total de gastos generales y administrativos		3,829,666	4,085,054	15,100,426
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta		(689,808)	877,658	(1,920,181)
Impuesto sobre la renta		325,214	241,907	325,448
(Pérdida) ganancia neta		(1,015,022)	635,751	(2,245,629)

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales - No auditados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	2020	2019
(Pérdida) ganancia neta		(2,245,629)	1,541,779
Otras (pérdidas) ganancias integrales:			
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:			
(Ganancia) pérdida realizada transferida a resultados	9	(762,872)	109,622
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y patrimonio con cambio en otros resultados integrales	9	<u>990,823</u>	<u>1,973,843</u>
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y patrimonio con cambio en otros resultados integrales	9	227,951	2,083,465
Reversión (provisión) en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	<u>214,766</u>	<u>(74,376)</u>
Total de otros resultados integrales		<u>442,717</u>	<u>2,009,089</u>
Total de (pérdida) ganancia integral del año		<u><u>(1,802,912)</u></u>	<u><u>3,550,868</u></u>

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Nota	Reservas regulatorias											Déficit acumulado	Total de patrimonio	
	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Superavit por revaluación	Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio	Reserva de capital	Riesgo país	Provisión para bienes adjudicados	Provisión dinámica	Reserva Genérica	Exceso de provisión específica			Total de reservas regulatorias
Saldo al 31 de diciembre de 2018	38,969,288	-	5,000,000	-	(1,231,331)	1,921,606	-	4,330,897	4,889,515	-	189,756	11,331,774	(9,759,349)	44,310,382
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,541,779	1,541,779
Otras ganancias (pérdidas) integrales:														
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:														
Perdida realizada transferida a resultados	-	-	-	-	109,622	-	-	-	-	-	-	-	-	109,622
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y patrimonio con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	1,973,843	-	-	-	-	-	-	-	-	1,973,843
Reversión de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	(74,376)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,376)
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	2,009,089	-	-	-	-	-	-	-	-	2,009,089
Otras transacciones del patrimonio:														
Superavit por revaluación	-	-	-	473,150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	473,150
Transferencia de utilidad	-	-	-	(558)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(558)
Reserva dinámica	-	-	-	-	-	-	-	200,814	-	-	-	200,814	(200,814)	-
Exceso de reserva específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,808,709	1,808,709	(1,808,709)	-	-
Reserva de riesgo país	-	-	-	-	-	-	243,013	-	-	-	243,013	(243,013)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	(1,689,088)	-	-	(1,689,088)	1,689,088	-	-
Total de otras transacciones del patrimonio	-	-	-	472,592	-	-	243,013	(1,689,088)	200,814	-	1,808,709	563,448	(563,448)	472,592
Transacciones atribuibles a los accionistas:														
Emisión de acciones	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000
Capital adicional pagado	-	100,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000
Recompra de acciones preferidas	-	-	(200,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200,000)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,808)	(56,808)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	100,000	100,000	(200,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,808)	(56,808)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	39,069,288	100,000	4,800,000	472,592	777,758	1,921,606	243,013	2,641,809	5,090,329	-	1,998,465	11,895,222	(8,837,826)	48,277,034
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,245,629)	(2,245,629)
Otras ganancias (pérdidas) integrales:														
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:														
Ganancia realizada transferida a resultados	-	-	-	-	(762,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	(762,872)
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y patrimonio con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	990,823	-	-	-	-	-	-	-	-	990,823
Reversión de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	-	-	-	214,766	-	-	-	-	-	-	-	-	214,766
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	442,717	-	-	-	-	-	-	-	-	442,717
Otras transacciones del patrimonio:														
Transferencia de utilidad	-	-	-	(3,227)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,227)
Reserva dinámica	-	-	-	-	-	-	-	76,813	-	-	76,813	(76,813)	-	-
Exceso de reserva específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,180,783)	(1,180,783)	1,180,783	-	-
Reserva genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	2,030,820	-	2,030,820	(2,030,820)	-	-
Reserva de riesgo país	-	-	-	-	-	-	243,760	-	-	-	243,760	(243,760)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	669,030	-	-	669,030	(669,030)	-	-
Total de otras transacciones del patrimonio	-	-	-	(3,227)	-	-	243,760	669,030	76,813	2,030,820	(1,180,783)	1,839,640	(1,839,640)	(3,227)
Transacciones atribuibles a los accionistas:														
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,369)	(44,369)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,369)	(44,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	39,069,288	100,000	4,800,000	469,365	1,220,475	1,921,606	486,773	3,310,839	5,167,142	2,030,820	817,682	13,734,862	(12,967,464)	46,426,526

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - No auditado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
(Pérdida) ganancia neta		(2,245,629)	1,541,779
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias esperadas	11	865,012	(400,063)
(Ganancia) pérdida en venta de valores transferida a resultados	9	(762,872)	109,622
Provisión (reversión) de instrumentos de deuda a costo amortizado	9	214,766	(74,376)
Ganancia neta en venta de bienes adjudicados		46,038	(2,222,752)
Ganancia neta en venta de activo fijo	12	5,534	(34,761)
Depreciación y amortización	12	665,698	618,754
Depreciación del activo por derecho de uso	13	568,812	476,762
Amortización de primas y descuentos	9	217,421	11,461
Amortización de activos intangibles	14	475,244	873,057
Impuestos sobre la renta diferido activo		302,857	300,054
Impuestos sobre la renta diferido pasivo		(267,581)	(3,483)
Ingresos por intereses		(27,054,279)	(27,906,455)
Gastos por intereses		17,248,825	16,078,477
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento originales mayores a tres meses		1,010,139	(1,010,139)
Préstamos y adelantos		38,299,191	(57,422,248)
Comisiones no devengadas		48,596	(559,669)
Depósitos a la vista		11,986,557	3,242,308
Depósitos de ahorros		21,322,146	3,014,211
Depósitos a plazo		(50,552,782)	61,683,831
Deudores varios		(11,750,897)	(1,015,873)
Otros activos		12,858,209	(3,052,400)
Otros pasivos		(1,471,432)	1,512,061
Impuesto sobre la renta pagado		(80,465)	(4,755)
		<u>11,949,108</u>	<u>(4,244,597)</u>
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		19,992,740	26,512,361
Intereses pagados		(17,205,564)	(16,104,836)
Flujos de efectivo por las actividades de operación		<u>14,736,284</u>	<u>6,162,928</u>
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión			
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	(26,805,441)	(30,602,585)
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado	9	-	(1,233,400)
Producto de la venta y redención en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	33,866,453	13,294,521
Producto de la redención de instrumentos de deuda a costo amortizado	9	-	2,500,112
Ingreso por venta de bienes adjudicados		2,518,728	979,629
Venta de bienes inmuebles y muebles	12	1,037	57,406
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	12	(7,265,752)	(2,911,260)
Adquisición de intangibles	14	(508,838)	(344,391)
Flujos de Efectivo por las actividades de inversión		<u>1,806,187</u>	<u>(18,259,968)</u>
Flujos de Efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de financiamientos recibidos	16	12,500,000	5,000,000
Pagos de financiamientos recibidos	16	(5,000,000)	(5,000,000)
Pagos de pasivo por arrendamientos	17	(316,982)	
Impuesto complementario		(44,369)	(56,808)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento		<u>7,138,649</u>	<u>(56,808)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>23,681,120</u>	<u>(12,153,848)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>44,401,209</u>	<u>56,555,057</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u><u>68,082,329</u></u>	<u><u>44,401,209</u></u>

1. Información general

Canal Bank, S. A. (en adelante el “Banco”) junto con sus subsidiarias (el “Grupo”), es una entidad financiera, regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Mediante Resolución SBP-No.0190-2013 del 20 de diciembre de 2013, el Banco obtuvo licencia general para microfinanzas bajo el nombre de Banco NaSe, S.A. (BMF); y mediante Resolución SBP-No.0037-2014, autoriza a Banco NaSe, S.A. (BMF) a cambiar su razón social por la de Canal Bank, S.A. (BMF). Mediante Resolución SBP-0021-2016 del 21 de enero de 2016, el Banco obtuvo licencia general para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y en el exterior, y también autoriza a Canal Bank, S.A. (BMF) a cambiar su razón a Canal Bank, S.A.

El Banco inició operaciones el 1 de octubre de 2014, la oficina principal del Banco, está ubicada en ciudad de Panamá, Urbanización Costa del Este, Ave. Costa del Sol, Torre Canalbank.

El 25 de enero de 2016, mediante Resolución SBP-0030-2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) autorizó la transacción de compra del 70% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Universal, S.A. y consecuentemente, Canal Bank, S.A. tomó el control administrativo el 29 de febrero de 2016. El objetivo de la compra está relacionado con la intención de incrementar la participación que se tiene en el mercado financiero de la República de Panamá.

El 31 de agosto de 2016, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBP-0166-2016, autorizó la fusión por absorción entre Canal Bank, S.A. (Sociedad absorbente) y Banco Universal, S.A. y a las subsidiarias Inmuebles Universales, S.A., Reforestadora Universal de Chiriquí, S.A., Factoring Universal, S.A., Arrendadora Universal, S.A. y Banco Universal Trust Corporation (Montserrat) (Sociedades absorbidas) la cual se formalizó legalmente el 19 de septiembre de 2016, mediante Escritura Pública 11392.

El 9 de agosto de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución SBP-0148-2017, autorizó la fusión por absorción entre Canal Bank, S.A. (Sociedad absorbente) y Reforestadora Universal de Chiriquí, S.A. (sociedad absorbida). El 22 de agosto del 2017, se formalizó legalmente la fusión por absorción mediante Escritura Pública 12834 del 5 de septiembre de 2016.

Credit and Commerce Bank, Inc. (“el Banco”) se incorporó a la Ley de Sociedades de Montserrat (British West Indies) el 7 de septiembre de 2004 con el nombre corporativo de Banco Universal Trust Corporation, que se modificó el 28 de junio de 2018 por medio de Certificado de Cambio de Nombre de fecha 15 de agosto de 2018. El 10 de septiembre de 2004, el Banco recibió la Licencia Bancaria de Categoría “B” No.B 1005 otorgada por las autoridades de Montserrat en virtud de la Ordenanza Bancaria de 1991 para realizar operaciones bancarias fuera de Montserrat.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

A continuación, se proporciona el detalle de las subsidiarias significativas del Grupo:

	Actividad	País de incorporación	Participación controladora	
			2020	2019
Canal Inmuebles, S.A.	Administración de bienes y proyectos de viviendas	Panamá	100%	100%
Canal Factoring, S.A.	Administrar servicios relacionados con el financiamiento de facturas por cobrar	Panamá	100%	100%
Canal Leasing, S.A.	Administrar servicios de arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Credit and Commerce Bank, Inc.	Ofrecer servicios bancarios a clientes no residentes en Montserrat	Montserrat	100%	100%
Canal Fiduciaria, S.A.	Ofrece servicios de fideicomisos	Panamá	100%	100%

2. Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las cuales se presentan a su valor razonable. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El Grupo reconoce sus activos financieros y pasivos financieros a la fecha de su liquidación.



Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los registros contables del Grupo y los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), moneda funcional y de presentación. El Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América.

La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el Dólar Norteamericano como moneda de curso legal.

Nuevas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por el Grupo se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIIF17 - Contratos de Seguros	1 de enero de 2022	Nueva

NIIF 17 - Contratos de Seguros

- El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de Seguro.
- El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.
- El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías.
- La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 con aplicación anticipada permitida; es aplicado retrospectivamente a

menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

3. Uso de estimados y juicios

El Grupo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Valoración del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Grupo monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

Para los instrumentos financieros el Grupo utiliza el modelo de Pérdidas Esperadas que es una herramienta que le permite al usuario la posibilidad de estimar las pérdidas esperadas de la institución basándose en tres componentes de la pérdida crediticia:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y
- Exposición antes del incumplimiento (EI).

Modelos y supuestos usados

El Grupo usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración

Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso.

Vidas útiles de las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas a todos los periodos presentados, en estos estados financieros excepto por efecto de la aplicación inicial de la NIIF 16 explicada en la Nota 2.

Medición del Valor Razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, el Grupo usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones, principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósito del estado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en Bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Inversiones

Las Inversiones son clasificadas a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado (CA) y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

Un instrumento de deuda es medido a valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCORI como se describe anteriormente, son medidos a valores a valor razonable con cambio en resultados (VRCR)

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Grupo por ahora no hace uso de esta opción.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- 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, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Grupo establecidos para manejar los activos financieros es logrado y cómo los flujos de efectivo 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 financiero al momento de 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, el Grupo 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 Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las políticas establecidas por el Grupo. En estos casos, el Grupo evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un factor que incluye si los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago. Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Préstamos e intereses

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda a VRCORI;
- Instrumentos de deuda a costo amortizado; y
- Cartera de préstamos

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El Grupo reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCORI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:
- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Presentación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una reserva en el pasivo;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI, no se les reconoce PCE en el estado de situación financiera porque su valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la reserva es revelada y reconocida en la reserva para valor razonable.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Grupo en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Grupo espera recuperar.

Definición de deterioro

El Grupo considera un activo financiero deteriorado cuando:

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo pendiente.
- Reducción de la clasificación de riesgo interna establecida en el Grupo por presentar indicios de deterioro en su situación financiera u operativa
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
 - Existe una alta probabilidad de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, deterioro en la clasificación de riesgo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Grupo incluyendo información prospectiva.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido más adelante.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones normal y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subnormal.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo emplea modelos estadístico externos, provenientes de agencias de referencia de crédito y calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado su reciente formación y poco maduración de la cartera de crédito principalmente) para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos).

Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque del Grupo para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Grupo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Grupo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores cualitativos y cuantitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como referencia el Grupo ha documentado una metodología para que detalle las consideraciones para determinar que el riesgo ha incrementado significativamente.

El Grupo monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Si la modificación de un activo financiero medido a costo amortizado o a VRCORI no resulta en una baja del activo financiero, luego el Grupo recalcula primeramente el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa original efectiva de interés del activo reconociendo al ajuste resultante como una modificación de la ganancia o pérdida en resultado. Algunos costos u honorarios incurridos y honorarios recibidos como parte de la modificación, ajustan el valor en libros brutos del activo financiero modificado y son amortizados sobre el vencimiento del activo financiero modificado.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados por agencias de referencia de crédito externas y por calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente (dado la reciente formación del Grupo y poca madurez de la cartera de crédito).

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas utilizando como referencia información emitida por acuerdos y regulaciones bancarias.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros el Grupo determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Localización geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones futuras en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo del Grupo y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada. El Grupo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista.

El Grupo también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Reconocimiento, y dar de baja

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Los activos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los instrumentos financieros han vencido o se han transferido o el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad están registrados al costo, menos depreciación y amortización acumulada. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan su vida útil, se cargan a gastos cuando ocurren.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del mobiliario, equipo y mejora, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Cuando las partes de una partida del mobiliario, equipo y mejoras tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario, equipo y mejoras.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de lo devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación y amortización se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos.

Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Edificios	30
Core bancario	20
Mejoras a locales	30
Vehículos	7
Mobiliario y equipo	10

La vida útil y valor residual de los activos se revisan, y se ajustan si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas en retiros de activos fijos se determinan comparando el importe neto que se estima obtener por su venta, en su caso, contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año.

Activo por derecho de uso

Política aplicable desde el 1 de enero del 2019

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado - esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- El Grupo tiene el derecho a dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de dirigir el uso si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, el Grupo ha elegido no separar los componentes de no-arrendamiento del contrato y contabilizarlos en un único componente de arrendamiento junto con los componentes que si califican.

Como arrendatario - Bajo NIIF 16

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la del mobiliario, equipo y mejoras. Además el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2020, el Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho a usar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar al acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - Los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes tomarán más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario - Bajo NIC 17

En el período comparativo, como arrendatario, el Grupo clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente a un monto igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamientos. Los pagos mínimos de arrendamientos eran los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía hacer, excluyendo cualquier alquiler contingente.

Posteriormente los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en el estado de resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles se componen de las licencias de programas informáticos y programas adquiridos, desarrollados y adaptados a la medida, se reconocen al costo, menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos entre 3 y 10 años.

Deterioro de activos no financieros

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se identifica, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al costo, subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivo por arrendamientos

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se paguen a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Grupo. El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo esta razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo esta razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no terminar antes tiempo.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Capital en acciones

Las acciones comunes están registradas al valor de su emisión.

Ingresos y gastos de intereses

El ingreso y el gasto de intereses son reconocidos generalmente en el estado de ganancias y pérdidas para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto 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 considera las pérdidas futuras de créditos.

Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso 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.

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos.

Reconocimiento de los gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

5. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades bancarias expondrán al Grupo una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y financiamiento, riesgo de tasa de interés, riesgo de mercado, riesgo operacional y administración del riesgo de capital.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos del Grupo, en lo impredecible de los mercados financieros y buscar minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera.

Para tales efectos se cuenta con Comités con participación de miembros de la Junta Directiva del Grupo para monitoreo y vigilancia periódica. Entre estos Comités están los siguientes:

- Comité de auditoría
- Comité de crédito
- Comité de riesgo
- Comité de activos y pasivos (alco)
- Comité de cumplimiento
- Comité de prevención de blanqueo de capitales

Auditoría Interna revisa y valida el cumplimiento de las políticas y demás metodologías definidas por la administración del Grupo, desde una perspectiva independiente, asegurando razonablemente que éstas vayan acorde con las regulaciones existentes, agregando valor y mejorando las operaciones de la organización, desde una perspectiva de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo, presentando los resultados de su trabajo al Comité de Auditoría de la Junta Directiva, quien monitorea el cumplimiento que la Gerencia General dé a las directrices establecidas por la Junta Directiva del Grupo y su Asamblea de Accionistas.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacerle al Grupo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un sólo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La función del Comité de Riesgo será monitorear periódicamente de acuerdo con los plazos establecidos, la condición financiera de los deudores o emisores, de acuerdo al segmento de negocio y de acuerdo a los niveles de adjudicación dentro de la cartera del Grupo.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones, nuevos productos y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Dirección de Riesgo se encarga de diseñar y someter a consideración del Comité de Riesgo un sistema de información basado en reportes objetivos y oportunos, que permita reflejar los niveles de exposición al riesgo de crédito y el cumplimiento de los límites fijados.

Reforzando la estructura de Gobierno Corporativo del Grupo se cuenta con un Comité de Crédito, el cual aprueba la exposición de facilidades crediticias con base en los lineamientos establecidos en las Políticas, Límites y Procesos en materia de Riesgo de Crédito aprobados por la Junta Directiva del Grupo. Adicionalmente, el Comité de Crédito monitorea periódicamente de acuerdo con los plazos establecidos, la condición financiera de los deudores o emisores, de acuerdo al segmento de negocio.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Grupo son las inversiones, los depósitos bancarios colocados y los préstamos por cobrar.

Las actividades del Grupo pueden generar un riesgo al momento de la liquidación de las transacciones y negociaciones con la contraparte. El riesgo de liquidación es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento del Grupo de su obligación de entregar efectivo, valores u otros activos según lo acordado por contrato.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

Clasificación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado de situación financiera y las categorías de medición de los instrumentos financieros:

<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>VRCORI</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	-	68,082,329	68,082,329
Instrumentos de deuda	53,046,371	-	53,046,371
Instrumentos de patrimonio	258,125	-	258,125
Costo amortizado	-	2,670,813	2,670,813
Préstamos	-	282,684,755	282,684,755
Total de activos financieros	53,304,496	353,437,897	406,742,393
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>			
Efectivo y depósitos en Bancos	-	45,411,348	45,411,348
Instrumentos de deuda	59,251,872	-	59,251,872
Instrumentos de patrimonio	261,037	-	261,037
Costo amortizado	-	2,750,010	2,750,010
Préstamos	-	331,774,938	331,774,938
Total de activos financieros	59,512,909	379,936,296	439,449,205

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en Bancos

El Grupo mantiene depósitos a la vista en Bancos por B/.55,698,562 al 31 de diciembre de 2020 (2019: B/.20,699,993). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de BBB+ y BB+, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Calidad de cartera de inversiones

El Grupo segrega la cartera de inversiones en costo amortizado y valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Al 31 de diciembre 2020, la cartera de inversiones totaliza B/. 55,975,309 (2019: B/. 62,262,919).

- *Valores a costo amortizado*

Al 31 de diciembre 2020, los valores a costo amortizado incluidos en este análisis de riesgo totalizan B/.2,670,813 (2019: B/.2,750,010) que no requieren de reserva de deterioro.

- *Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.*

Al 31 de diciembre de 2020, los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales incluidos en este análisis de riesgo totalizan B/.53,304,496 (2019: B/.59,512,909).

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y la reserva de deterioro mantenida por el Grupo:

	2020		2019	
	PCE 12 meses	Total de valores al VRCORI	PCE 12 meses	Total de valores al VRCORI
Gobiernos y agencias				
AAA	-	-	6,554,121	6,554,121
AA+	3,015,410	3,015,410	-	-
AA-	566,404	566,404	558,591	558,591
BBB+	3,510,500	3,510,500	-	-
BBB	-	-	5,272,750	5,272,750
B+	-	-	564,036	564,036
CC	555,497	555,497	-	-
	<u>7,647,811</u>	<u>7,647,811</u>	<u>12,949,498</u>	<u>12,949,498</u>
Corporativos				
AAA hasta AA-	14,684,580	14,684,580	6,563,253	6,563,253
A+ hasta A-	9,670,778	9,670,778	17,532,857	17,532,857
BBB+ hasta BBB-	18,120,088	18,120,088	18,179,866	18,179,866
BB+ hasta BB-	586,989	586,989	2,095,998	2,095,998
Riesgo bajo local	2,594,250	2,594,250	2,191,437	2,191,437
	<u>45,656,685</u>	<u>45,656,685</u>	<u>46,563,411</u>	<u>46,563,411</u>
Total	<u>53,304,496</u>	<u>53,304,496</u>	<u>59,512,909</u>	<u>59,512,909</u>
Provisión para PCE	<u>215,736</u>	<u>215,736</u>	<u>- 74,376</u>	<u>- 74,376</u>

Los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2020 se encuentran al día (31 de diciembre de 2019: se encontraban al día).

- *Calidad de cartera de préstamos y compromisos de créditos y garantías*

La siguiente tabla presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo a las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por el Grupo:

	Préstamos a costo amortizado			
	PCE12 meses	PCE vida esperada	PCE vida esperada con deterioro	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Clasificación				
Normal	144,078,808	74,324,100	273,703	218,676,611
Mención especial	18,716,323	7,549,212	477,263	26,742,798
Subnormal	2,005,246	307,421	449,717	2,762,384
Dudoso	8,539,554	611,018	953,008	10,103,580

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Irrecuperable	2,251,821	859,832	21,287,728	24,399,382
Monto bruto	175,591,752	83,651,584	23,441,419	282,684,755
Provisión por deterioro	(807,960)	(2,623,857)	(2,777,659)	(6,209,476)
Valor en libros neto	174,783,792	81,027,727	20,663,760	276,475,279

Al 31 de diciembre de 2019	Préstamos a costo amortizado			Total
	PCE12 meses	PCE vida esperada	PCE vida esperada con deterioro	
Clasificación				
Normal	229,580,001	9,530,175	268,229	239,378,406
Mención especial	14,768,417	37,951,225	2,715,667	55,435,309
Subnormal	3,091,516	1,092,369	2,869,655	7,053,540
Dudoso	12	25,548	7,299,163	7,324,722
Irrecuperable	1,590,785	2,377,462	18,614,714	22,582,961
Monto bruto	249,030,731	50,976,779	31,767,427	331,774,938
Provisión por deterioro	(889,975)	(1,691,164)	(4,894,236)	(7,475,375)
Valor en libros neto	248,140,756	49,285,615	26,873,191	324,299,563

- *Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero*

El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto al valor en libros bruto de los distintos tipos de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020	Hipotecaria	Certificados de depósitos	Sin garantía	Total
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Préstamos corporativos	312,724,278	31,960,323	30,636,319	375,320,920
Consumo				
Préstamos consumo	35,759,535	10,948,397	8,386,633	55,094,565
Otros Préstamos	24,774,069	20,000,000	789,441	45,563,510
Total de préstamos a costo amortizado	373,257,882	62,908,720	39,812,393	475,978,995
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos a costo amortizado				
Corporativos				
Préstamos corporativos	341,286,909	73,099,643	27,592,687	441,979,239
Consumo				
Préstamos consumo	39,769,251	14,129,539	10,647,043	64,545,833
Otros Préstamos	1,051,671	1,000,000	595	2,052,266
Total de préstamos a costo amortizado	382,107,831	88,229,182	38,240,325	508,577,338

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2020 bienes adjudicados por B/.17,929,458 (2019: B/. 11,834,142)

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

LTV Ratio	<u>2020</u> <u>Préstamos</u>	<u>2019</u> <u>Préstamos</u>
Menos de 50%	5,004,520	5,291,979
51-70%	4,493,002	4,945,261
71-80%	1,708,758	1,783,728
81-90%	1,708,476	1,535,171
91-100%	560,245	965,663
Total	<u><u>13,475,001</u></u>	<u><u>14,521,802</u></u>

Cartera deteriorada

LTV Ratio	<u>2020</u> <u>Préstamos</u>	<u>2019</u> <u>Préstamos</u>
Menos de 50%	184,909	101,767
51-70%	51,740	352,613
71-80%	56,825	56,773
81-90%	224,069	224,069
Total	<u><u>517,543</u></u>	<u><u>735,223</u></u>

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Concentración del riesgo de crédito

El Grupo da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en Bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones en instrumentos de deuda, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020	Préstamos a costo amortizado	Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	Costo amortizado
Concentración por sector				
Agropecuarios	13,351,085	-	-	-
Comerciales	165,100,838	10,896,751	-	-
Servicios	39,915,853	15,269,462	-	-
Construcción	21,389,381	-	-	-
Consumidor	14,184,393	-	-	-
Industriales	4,720,738	1,420,426	-	-
Energía	7,135,680	883,294	35,762	1,508,513
Instituciones financieras y de seguros	16,886,787	17,495,031	222,363	-
Entidades Públicas y Gobiernos	-	7,081,407	-	1,162,300
	<u>282,684,755</u>	<u>53,046,371</u>	<u>258,125</u>	<u>2,670,813</u>
Concentración geográfica:				
Centroamérica y el Caribe	277,735,038	31,009,006	-	2,670,813
Suramérica	-	665,226	-	-
Norteamérica	4,949,717	16,127,341	258,125	-
Multinacional	-	5,244,797	-	-
Total por concentración geográfica	<u>282,684,755</u>	<u>53,046,371</u>	<u>258,125</u>	<u>2,670,813</u>
Al 31 de diciembre de 2019	Préstamos a costo amortizado	Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	Costo amortizado
Concentración por sector				
Agropecuarios	41,832,026	-	-	-
Comerciales	153,566,714	10,945,117	-	-
Servicios	41,649,854	7,681,296	-	-
Construcción	37,704,326	-	-	-
Consumidor	31,127,784	-	-	-
Industriales	2,416,581	4,048,230	-	-
Energía	8,472,782	2,379,578	37,901	1,516,610
Instituciones financieras y de seguros	15,004,871	22,370,780	223,136	-
Entidades Públicas y Gobiernos	-	11,826,871	-	1,233,400
	<u>331,774,938</u>	<u>59,251,872</u>	<u>261,037</u>	<u>2,750,010</u>
Concentración geográfica:				
Centroamérica y el Caribe	331,774,938	22,222,895	-	2,750,010
Suramérica	-	1,148,952	-	-
Norteamérica	-	26,240,467	261,037	-
Multinacional	-	9,642,558	-	-
Total por concentración geográfica	<u>331,774,938</u>	<u>59,254,872</u>	<u>261,037</u>	<u>2,750,010</u>

Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de la inversión, descalce entre activo y pasivo, o por falta de liquidez de los activos. Para mitigar este riesgo se han establecido límites e indicadores de gestión que garanticen liquidez requerida para el Grupo.

Se cuenta con un límite de liquidez interno, alineado a la metodología regulatoria, de 40%. A su vez, se robustece la gestión de liquidez al definir activos que aportan a la liquidez primaria y secundaria. Siendo los primeros activos que aportan liquidez de forma inmediata o en un plazo igual o menor de 30 días, como lo son depósitos en Bancos, papel comercial internacional con grado de inversión internacional de corto plazo (90 días de vencimiento), títulos de valores soberanos o de agencias supranacionales internacionales con grado de inversión internacional.

Al Comité de Activos y Pasivos le compete la gestión y seguimiento del registro de liquidez, para asegurar la capacidad del Grupo para responder, sin mayor dificultad, a retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas de colocación de créditos.

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros del Grupo y los compromisos de préstamos no reconocidos, en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

2020	Valor en libros	Monto nominal (salidas)/entradas	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	68,082,329	68,082,329	68,082,329	-	-
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	53,046,371	53,956,505	3,000	17,590,866	36,362,639
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	258,125	258,125	258,125	-	-
Valores a costo amortizado	2,670,813	2,859,047	-	1,512,320	1,346,727
Préstamos por cobrar	282,684,755	286,087,301	58,666,986	51,476,015	175,944,300
Total de activos financieros	406,742,393	411,243,307	127,010,440	70,579,201	213,653,666
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista					
Personal	11,501,121	11,501,121	11,501,121	-	-
Comercial	57,436,538	57,436,538	57,436,538	-	-
Total de Depósitos a la vista	68,937,659	68,937,659	68,937,659	-	-
Cuenta de Ahorros					
Personal	59,674,283	59,674,283	59,674,283	-	-
Comercial	41,718,717	41,718,717	41,718,717	-	-
Total de Ahorros	101,393,000	101,393,000	101,393,000	-	-
Depósito a plazo					
Personal	103,000,250	104,119,307	2,961,582	45,081,673	56,076,052
Comercial	143,013,284	143,410,802	3,723,147	58,163,606	81,524,049
Total de depósitos a plazo	246,013,534	247,530,109	6,684,729	103,245,279	137,600,101
Posición neta	(9,601,800)	(6,617,461)	(50,004,948)	(32,666,078)	76,053,565
2019					
	Valor en libros	Monto nominal (salidas)/entradas	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	45,411,348	45,411,348	45,411,348	-	-
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	59,251,872	61,000,930	1,550,975	9,912,983	49,536,972
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	261,037	261,037	261,037	-	-
Valores a costo amortizado	2,750,010	2,999,810	-	-	2,999,810
Préstamos por cobrar	331,774,938	331,903,937	39,605,417	107,210,205	185,088,315
Total de activos financieros	439,449,205	441,577,062	86,828,777	117,123,188	237,625,097
Pasivos financieros:					
Depósitos a la vista					
Personal	6,627,839	6,627,839	6,627,839	-	-
Comercial	50,323,263	50,323,263	50,323,263	-	-
Total de Depósitos a la vista	56,951,102	56,951,102	56,951,102	-	-
Cuenta de Ahorros					
Personal	45,484,188	45,484,188	45,484,188	-	-
Comercial	34,586,666	34,586,666	34,586,666	-	-
Total de Ahorros	80,070,854	80,070,854	80,070,854	-	-
Depósito a plazo					
Personal	114,169,799	115,564,859	2,810,773	40,050,966	72,703,120
Comercial	182,396,517	182,906,641	5,251,088	63,658,362	113,997,191
Total de depósitos a plazo	296,566,316	298,471,500	8,061,861	103,709,328	186,700,311
Posición neta	5,860,933	6,083,606	(58,255,040)	13,413,860	50,924,786

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Grupo a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2020	2019
Al cierre	54.30%	57.33%
Promedio del año	49.11%	57.56%
Máximo del año	57.19%	64.51%
Mínimo del año	43.18%	52.49%
Limite exigido	30.00%	30.00%

Al 31 de diciembre de 2020, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue de 54.30%, (diciembre 2019: 57.33%).

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo 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 la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Estos elementos causan que el Grupo esté sujeto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida.

Administración del riesgo de mercado

El Grupo administra su exposición al riesgo de mercado utilizando evaluaciones semanales sobre el valor en riesgo del portafolio, los límites y las exposiciones, los cuales son revisados conjuntamente por el Comité de Activos y Pasivos y la Dirección de Riesgo.

Todas las exposiciones del Grupo, incluyendo valores, créditos y colocaciones bancarias están en Dolares de los Estados Unidos de América.

Exposición al riesgo de mercado

La principal herramienta utilizada por el Grupo para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR - “Value at Risk”); esa herramienta es utilizada para el portafolio de inversiones en instrumentos de deuda clasificados como valores a costo amortizado, y valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El Grupo no tiene exposición en valores a valor razonable con cambio en resultados. La función del VaR es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período determinado el cual se denomina período de tenencia, que puede ser influenciado por los movimientos adversos del mercado; de allí, que se determine una probabilidad específica la cual sería el nivel de confianza (“confidence level”) que se utilice dentro del cálculo del VaR.

El Grupo ha definido en su política de inversiones que el VaR máximo admisible es aquel que equivale a 15% del patrimonio del Grupo.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El modelo de VaR utilizado por el Grupo está basado en un nivel de confianza de un 97.5% y se asume que tiene un período de espera de 22 días y 252 días; y el mismo está basado en la metodología histórica a un año. No obstante se realiza el cálculo de VaR según simulación de Montecarlos y VaR histórico a dos años utilizando la herramienta de Bloomberg para la generación de dicho cálculo.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de inversión en instrumentos de deuda del Grupo a la fecha de reporte:

Valor en Riesgo Portafolio de inversiones en instrumentos	<u>2020</u> 330,331
Valor en Riesgo Portafolio de inversiones en instrumentos	<u>2019</u> 611,421

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo que el valor de un activo financiero del Grupo 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 la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos; tanto a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. Los objetivos de la administración del riesgo de mercado son identificar, medir, administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno ajustado al riesgo.

Riesgo de Tasa de Interés

Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado. Para muchos bancos, éste puede llegar a tener un impacto directo y potencial significativo en:

- Sus ingresos por intereses netos (sensibilidad de interés) y
- el valor económico de sus activos, pasivos y capital contable.
- Cambios en las tasas de interés en el mercado impactarán el costo de los fondos del Grupo, así como el retorno de sus activos invertidos debido al empleo de la tasa de interés fijas y variables en los distintos instrumentos de captación y de colocación.

Este riesgo se monitorea a través del análisis de sensibilidad del margen financiero y del patrimonio, a través de análisis de brechas de las posiciones activas y pasivas sensibles a tasas de interés.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Grupo están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

2020	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	68,082,329	-	-	68,082,329
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	3,000	17,584,482	35,458,889	53,046,371
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	258,125	-	-	258,125
Valores a costo amortizado	-	1,508,513	1,162,300	2,670,813
Préstamos por cobrar	54,905,007	51,454,661	176,325,087	282,684,755
Total de activos financieros	123,248,461	70,547,656	212,946,276	406,742,393
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista				
Personal	11,501,121	-	-	11,501,121
Comercial	57,436,538	-	-	57,436,538
Total de Depósitos a la vista	68,937,659	-	-	68,937,659
Cuenta de Ahorros				
Personal	59,674,283	-	-	59,674,283
Comercial	41,718,717	-	-	41,718,717
Total de Ahorros	101,393,000	-	-	101,393,000
Depósito a plazo				
Personal	2,959,766	44,901,017	55,139,467	103,000,250
Comercial	3,722,912	58,117,139	81,173,233	143,013,284
Total de depósitos a plazo	6,682,678	103,018,156	136,312,700	246,013,534
Total de pasivos financieros	177,013,337	103,018,156	136,312,700	416,344,193
Total de sensibilidad de tasa de intereses	(53,764,876)	(32,470,500)	76,633,576	(9,601,800)
2019				
	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 1 año	Más de 1 año	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	45,411,348	-	-	45,411,348
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	1,550,967	9,908,100	47,792,805	59,251,872
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	261,037	-	-	261,037
Valores a costo amortizado	-	-	2,750,010	2,750,010
Préstamos por cobrar	39,605,354	107,202,187	184,967,397	331,774,938
Total de activos financieros	86,828,706	117,110,287	235,510,212	439,449,205
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista				
Personal	6,627,839	-	-	6,627,839
Comercial	50,323,263	-	-	50,323,263
Total de Depósitos a la vista	56,951,102	-	-	56,951,102
Cuenta de Ahorros				
Personal	45,484,188	-	-	45,484,188
Comercial	34,586,666	-	-	34,586,666
Total de Ahorros	80,070,854	-	-	80,070,854
Depósito a plazo				
Personal	2,809,748	39,885,124	71,474,927	114,169,799
Comercial	5,250,981	63,616,021	113,529,515	182,396,517
Total de depósitos a plazo	8,060,729	103,501,145	185,004,442	296,566,316
Total de pasivos financieros	145,082,685	103,501,145	185,004,442	433,588,272

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras. Como se indica en la NIIF 7, este riesgo no surge de instrumentos financieros que son partidas no monetarias ni de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El Grupo está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de efectivo. La Junta Directiva del Banco fija los límites del nivel de exposición por moneda, y un agregado para ambas nocturnas y diurnas, que son monitoreados diariamente.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera. Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, presentados en balboas de la siguiente manera:

2020	
	<u>Euros</u>
Activos financieros:	
Depósitos a la vista	<u>19,386,772</u>
Pasivos financieros:	
Depósitos de clientes	<u>19,487,917</u>
Posición neta	<u>(101,145)</u>
2019	
	<u>Euros</u>
Activos financieros:	
Depósitos a la vista	<u>255,189</u>
Total de activos	<u>255,189</u>
Pasivos financieros:	
Depósitos de clientes	<u>226,706</u>
Posición neta	<u>28,483</u>

Riesgo de precio

Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afectan a todos los instrumentos negociados en un mercado.

El Grupo considera, bajo la gestión de riesgo de mercado, que las principales fuentes del riesgo de tasa de interés son:

- Diferencias en la madurez o sincronización de los ajustes de reapreciación de la tasa de interés de los activos bancarios y pasivos que puedan afectar el interés neto. Estos cambios en las tasas de interés pueden cambiar los valores de mercado (riesgo de

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

- precio) de los activos y pasivos del Grupo.
- Cambio en los títulos valores entre el valor de mercado y el precio nominal de los mismos.

Cambios en las tasas de interés pueden afectar los ingresos del Grupo variando su:

- retorno sobre activos invertidos (ROIA)
- costo de fondos (COF)

Movimientos en las tasas de interés también afectan el valor económico subyacente del Grupo en sus activos, pasivos e instrumentos fuera de balance. Este resultado de cambios en el valor actual de sus respectivos flujos de efectivo futuros, se presenta cuando las tasas de interés aumentan o disminuyen.

Las políticas de administración de riesgo establecen controles de monitoreo de las exposiciones tomadas, las cuales disponen del cumplimiento de un conjunto de límites, tales como: contraparte, límites respecto del monto máximo de pérdida individual a partir del cual se requiere una gestión más activa por parte de la Tesorería y Comité de ALCO, límite de pérdida global de la cartera de inversiones por concentración sectorial y país, entre otros.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con una metodología y herramienta de medición de la volatilidad de los títulos de valores disponibles para la venta la cual es el Valor en Riesgo (VaR), que se define como la máxima pérdida probable de una inversión o un portafolio de inversiones bajo un cierto nivel de confianza y un período de tiempo determinado. Para lo cual el Grupo realiza el cálculo de VaR utilizando el método histórico, con un horizonte de tiempo de 1 y 21 días y un nivel de confianza del 97.5%. De igual forma se hace el cálculo según la metodología de Montecarlo.

Por el momento todas las exposiciones del Grupo sujetas a riesgo de tipo de cambio están en dólares de los Estados Unidos de América, con lo cual se mitiga este riesgo.

Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, del personal, tecnología e infraestructura, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de créditos, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. Se tiene establecido un Comité de Riesgos Operacionales, que cuenta con los requerimientos exigidos en el Acuerdo No.11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Grupo dedica especial atención a los riesgos asociados a fallas en los procesos operativos por errores, o desviación de los procedimientos o comportamiento inadecuado del personal; indebido o mal funcionamiento de los sistemas tecnológicos o a factores externos que pudiesen comprometer el continuo y buen funcionamiento de las operaciones del Grupo. Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados por lo menos

una vez al año.

Programas de mantenimiento y planes de contingencia adecuados son mantenidos para la continuidad del negocio, incluyendo las diferentes aplicaciones tecnológicas.

El Grupo ha diseñado e implementado una base de datos para recopilar los eventos e incidencias en materia de riesgo operativo, con el objetivo de presentar el informe anual que corresponde de acuerdo con lo solicitado por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El Grupo mantiene la estructura organizacional requerida a la fecha para hacerle frente a posibles riesgos operativos.

Administración del riesgo de capital

Los objetivos principales del Grupo al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para retorno al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. Para mantener una estructura de capital óptima, se toman en consideración factores como: monto de dividendos a pagar, retorno de capital al accionista o emisión de acciones.

La Gerencia del Grupo ha establecido políticas para minimizar los riesgos y que estas cumplan con los requerimientos iniciales establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Mediante el Acuerdo No.001 - 2015, por el cual se establecen las normas de capital para riesgo de crédito aplicables para las entidades bancarias, la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que los Bancos de licencia internacional mantengan un capital asignado mínimo de B/.3,000,000 (tres millones de balboas).

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

A continuación, se presentan las revelaciones según Acuerdo No.001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá el cual establece las normas de adecuación de capital aplicables a los Bancos a partir del 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.003-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, que empezó a regir a partir del 1 de julio de 2016.

La adecuación de capital del Grupo se determina de la siguiente manera:

	2020	2019	
Acciones comunes	39,069,288	39,069,288	
Capital pagado en exceso	100,000	100,000	
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	1,220,475	777,758	
Reserva de capital - Montserrat	744,751	744,751	
Capital primario ordinario	41,134,514	40,691,797	
Ajustes regulatorios:			
Pérdidas acumuladas	(13,227,161)	(9,102,051)	
Activos intangibles	(6,041,562)	(6,045,413)	
	<u>(19,268,723)</u>	<u>(15,147,464)</u>	
Capital primario ordinario - neto	21,865,791	25,544,333	
Acciones preferidas	4,800,000	4,800,000	
Capital primario adicional - neto			
Total del capital primario (pilar 1)	26,665,791	30,344,333	
Provisión dinámica (Véase Nota 26)	5,167,141	5,090,329	
Total de capital regulatorio	31,832,932	35,434,662	
Activo ponderado en base a riesgo			
Activos ponderados por riesgo crédito	246,667,231	256,279,184	
Activos ponderados por riesgo operativo	13,814,788	19,234,661	
Total de activos ponderados por riesgo	260,482,019	275,513,845	
Índices de capital	Mínimo		
Capital primario ordinario	4.50%	8.11%	9.00%
Capital primario	6.00%	9.95%	10.74%
Adecuación de capital	8.00%	12.22%	12.86%

La determinación de los activos ponderados por riesgo operativo, fue establecida mediante el Acuerdos No.11-2018, lo cual inicia a partir del 31 de diciembre de 2019. Para el acuerdo No.6-2019 el Grupo no cuenta con cartera de negociación, por lo que no cuenta con activos ponderados por riesgo de mercado.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Grupo 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: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y 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 valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

2020	Valor en libros	Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos a valor razonable:				
Efectivo y depósitos en bancos	68,082,329	-	68,082,329	-
Total	68,082,329	-	68,082,329	-
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Préstamos por cobrar	282,684,755	-	-	282,684,755
Instrumentos de deuda	53,046,371	35,468,171	15,575,000	2,003,200
Instrumentos de patrimonio	258,125	35,762	-	222,363
Total	335,989,251	35,503,933	15,575,000	284,910,318
Pasivos financieros medidos a valor razonable:				
Depósitos de clientes a la vista	68,937,659	-	68,937,659	-
Depósitos de clientes de ahorros	101,393,000	-	101,393,000	-
Depósitos de clientes a plazo	246,013,534	-	268,003,312	-
Total	416,344,193	-	438,333,971	-
2019				
	Valor en libros	Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros no medidos a valor razonable:				
Efectivo y depósitos en bancos	45,411,348	-	45,411,348	-
Total	45,411,348	-	45,411,348	-
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Préstamos por cobrar	331,774,938	-	-	331,774,938
Instrumentos de deuda	59,251,872	48,154,471	9,167,001	1,930,400
Instrumentos de patrimonio	261,037	37,901	223,136	-
Total	391,287,847	48,192,372	9,390,137	333,705,338
Pasivos financieros medidos a valor razonable:				
Depósitos de clientes a la vista	56,951,102	-	56,951,102	-
Depósitos de clientes de ahorros	80,070,854	-	80,070,854	-
Depósitos de clientes a plazo	296,566,316	-	356,332,940	-
Total	433,588,272	-	493,354,896	-

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración, los datos de entrada utilizados y los datos de entrada no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado
Medidos a valor razonable: Letras del tesoro, Valores Comerciales Negociables, otras inversiones	El modelo de valuación combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas, ya sean estas correspondientes a precios de transacciones realizadas, puntas ejecutables, o puntas indicativas. En su defecto, se emplean modelos cuantitativos de valuación, para generar un precio a partir de insumos obtenidos de cotizaciones de instrumentos comparables (curvas benchmark). Para efectos de indicar la calidad del precio obtenido, el modelo asigna un puntaje para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercado utilizados o su nivel de actividad.
No medidos a valor razonable:	Flujos de efectivo descontados:
Depósitos a la vista	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Valores a costo amortizado	El valor razonable para los valores a costo amortizado se determina utilizando los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa actual de mercado.
Préstamos por cobrar	Flujos de efectivo descontados: El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo	Flujos de efectivo descontados: El valor de los flujos futuros es descontado utilizando una tasa de descuento, que representa la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

La Administración del Grupo considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera y de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

2020	Empresas relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	1,036,859	-	1,036,859
Préstamos por cobrar	25,131,844	429,959	25,561,803
Intrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	2,003,200	-	2,003,200
Intereses acumulados por cobrar	554,658	22,974	577,632
Activo por derecho a uso	5,256,391	-	5,256,391
Otros activos	6,968,750	-	6,968,750
Total	40,951,702	452,933	41,404,635
Pasivos			
Depósitos a la vista	2,125,459	280,838	2,406,297
Depósitos de ahorros	874,513	7,064,564	7,939,077
Depósitos a plazo	23,744,411	1,489,572	25,233,983
Intereses por pagar	79,286	6,617	85,903
Pasivos por arrendamiento	5,479,182	-	5,479,182
Total	32,302,851	8,841,591	41,144,442
Ingresos por intereses sobre:			
Valores	81,111	-	81,111
Préstamos	541,325	22,974	564,299
Total	622,436	22,974	645,410
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	928,345	110,477	1,038,822
Intereses de pasivos por arrendamientos	290,253	-	290,253
Total	1,218,598	110,477	1,329,075
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	763,614	763,614
Honorarios profesionales	533,249	807,445	1,340,694
Depreciación de activo por derecho de uso	337,334	1,571,059	1,908,393
Dieta a directores	-	41,729	41,729
Servicios de aseo y suministros	159,741	-	159,741
Total	870,583	3,183,847	4,054,430

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

2019	Empresas relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	235,861	-	235,861
Préstamos por cobrar	-	10,734,634	10,734,634
Intrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	1,930,400	-	1,930,400
Intereses acumulados por cobrar	208,851	-	208,851
Activos por derecho a uso	60,682	-	60,682
Otros activos	6,800,995	-	6,800,995
Total	9,236,789	10,734,634	19,971,423
Pasivos			
Depósitos a la vista	71,310	2,686,434	2,757,744
Depósitos de ahorros	682,664	1,815,633	2,498,297
Depósitos a plazo	-	19,118,713	19,118,713
Intereses por pagar	39,702	-	39,702
Pasivos por arrendamientos	4,369	-	4,369
Total	753,974	23,620,780	24,374,754
Ingresos por intereses sobre:			
Valores	230,624	-	230,624
Préstamos	-	209,916	209,916
Total	230,624	209,916	440,540
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	420,006	-	420,006
Interes de pasivos por arrendamientos	5,810	-	5,810
Total	425,816	-	425,816
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	656,281	656,281
Honorarios profesionales	1,246,320	-	1,246,320
Depreciación por derecho a uso	80,909	656,281	737,190
Dieta a directores	-	39,350	39,350
Alquileres	24,018	-	24,018
Total	1,351,247	1,351,912	2,703,159

Las condiciones otorgadas al personal clave de la Gerencia y a las partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Grupo ajustadas por su riesgo de crédito. No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

Los saldos en cartera de préstamos de personal clave de la gerencia y compañías relacionadas están detalladas así: B/. 25,154,853 en la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/. 5,304 y B/. 406,950 en la Etapa 2 en la PCE vida esperada con reserva por B/. 11,308 (2019: B/. 10,734,634 en la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/. 11,247).

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

8. Efectivo y depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en Bancos se detallan a continuación:

	2020	2019
Efectivo y efectos de caja	5,374,086	10,701,216
Depositos a la vista en bancos locales y extranjeros	<u>62,708,243</u>	<u>34,710,132</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>68,082,329</u>	<u>45,411,348</u>

9. Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

La cartera de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos del tesoro	3,015,410	6,554,121
Bonos del estado	555,497	564,036
Notas del tesoro	3,510,500	5,272,750
Bonos corporativos	42,964,964	39,860,965
Valores comerciales negociables	<u>3,000,000</u>	<u>7,000,000</u>
Total	<u>53,046,371</u>	<u>59,251,872</u>

La tasa de interés anual que devengan los valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales oscila entre 1.70% y 6.84% (2019: entre 1.70% y 7.50%).



Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

A continuación, se presenta el movimiento de los valores en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	59,251,872	39,893,819
Compras	26,805,441	30,602,585
Ventas y redenciones	(33,866,453)	(13,294,521)
Amortización de primas y descuentos	(138,224)	(39,409)
Ganancia neta en venta de inversiones	762,872	(109,622)
Cambios en los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	230,863	2,199,020
Saldo al final del año	<u>53,046,371</u>	<u>59,251,872</u>

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del período al 31 de diciembre de 2020, de la provisión para pérdida en activos financieros cargada a otros resultados integrales. Los montos comparativos al 31 de diciembre de 2019 representan la reserva para pérdida en activos financieros bajo NIIF 9.

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	99,486	5,352	104,838
Provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en ORI	41,108	173,658	214,766
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	140,594	179,010	319,604

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	141,237	37,977	179,214
Reversión de la provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en ORI	(41,751)	(32,625)	(74,376)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	99,486	5,352	104,838

⁽¹⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾ Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.

⁽³⁾ Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

El movimiento de los instrumentos de patrimonio valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	261,037	376,592
Cambios en los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(2,912)	(115,555)
Saldo al final del año	<u>258,125</u>	<u>261,037</u>

Los instrumentos de patrimonio no mantienen provisiones para pérdida al final del 31 de diciembre (2019:B/.0)

10. Valores a costo amortizado

La cartera de valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2020	2019
Bonos corporativos	<u>1,508,513</u>	<u>1,516,610</u>
Bonos del estado	<u>1,162,300</u>	<u>1,233,400</u>
Total	<u>2,670,813</u>	<u>2,750,010</u>

Las tasas efectivas de interés anual que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre 6.50% y 6.95% (2019: entre 6.50% y 6.95%). La tasa de interés promedio ponderada es de 6.75% (2019: 6.75%).

El movimiento de los valores a costo amortizado se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	<u>2,750,010</u>	<u>4,044,670</u>
Intrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	-	(2,500,112)
Adiciones	-	1,233,400
Amortización de prima y descuento	(79,197)	(27,948)
Saldo al final del año	<u><u>2,670,813</u></u>	<u><u>2,750,010</u></u>

Al 31 de diciembre los valores a costo amortizado no mantienen provisiones para pérdidas.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

11. Préstamos por cobrar

El detalle de la cartera de préstamos, neto por producto se presenta a continuación:

	2020	2019
Corporativos:		
Préstamos corporativos	246,978,450	287,165,445
Banca de consumo		
Préstamos	35,706,305	44,609,493
Total de cartera de préstamos	<u>282,684,755</u>	<u>331,774,938</u>
Intereses por cobrar	11,628,704	4,597,341
Reserva para PCE	(6,209,476)	(7,475,375)
Comisiones devengadas	(52,207)	(3,611)
Total de préstamos a costo amortizado	<u>288,051,776</u>	<u>328,893,293</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se resume como sigue:

	PCE 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	889,975	1,691,164	4,894,236	7,475,375
Transferido a 12 meses	951,915	- 741,440	- 210,475	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	- 214,998	464,669	- 249,670	-
Transferido a durante la vida total con deterioro	- 16,932	- 195,121	212,053	-
Recálculo de la cartera, neto	- 977,297	1,190,321	402,810	615,834
Nuevos préstamos	289,478	419,062	60,217	768,758
Préstamos cancelados	- 114,180	- 204,697	- 752,323	- 1,071,200
Recuperaciones de préstamos castigados			130,216	130,216
Préstamos castigados		- 101	- 1,709,406	- 1,709,507
Saldo al final del año	807,961	2,623,857	2,777,659	6,209,476

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

12. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El detalle de mobiliario, activos por derecho de uso, equipo y mejoras se detalla a continuación:

	Terreno	Edificio	Core Bancario	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
2020							
Costo							
Saldo al inicio del período	3,787,840	5,866,720	-	3,967,131	263,045	6,427,976	20,312,712
Adiciones	-	-	5,714,906	1,023,060	-	527,786	7,265,752
Ventas	-	-	-	-	-	(11,947)	(11,947)
Descartes	-	-	-	(205,959)	-	-	(205,959)
Saldo al final del año	<u>3,787,840</u>	<u>5,866,720</u>	<u>5,714,906</u>	<u>4,784,232</u>	<u>263,045</u>	<u>6,943,815</u>	<u>27,360,558</u>
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del período	-	(1,031,957)	-	(1,173,338)	(244,673)	(4,510,934)	(6,960,902)
Gasto del período	-	499	(23,700)	(306,132)	(14,454)	(321,911)	(665,698)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(3,227)	-	-	-	-	(3,227)
Ventas	-	-	-	-	-	5,376	5,376
Descartes	-	-	-	205,959	-	-	205,959
Saldo al final del año	-	<u>(1,034,685)</u>	<u>(23,700)</u>	<u>(1,273,511)</u>	<u>(259,127)</u>	<u>(4,827,469)</u>	<u>(7,418,492)</u>
Valor Neto	<u>3,787,840</u>	<u>4,832,035</u>	<u>5,691,206</u>	<u>3,510,721</u>	<u>3,918</u>	<u>2,116,346</u>	<u>19,942,066</u>
2019							
Costo							
Saldo al inicio del período	3,587,200	5,140,227	-	1,757,129	354,415	5,920,874	16,759,845
Adiciones	-	-	-	2,393,706	1,684	515,870	2,911,260
Incremento por revaluaciones	200,640	272,510	-	-	-	-	473,150
Transferido de bienes adjudicados	-	453,983	-	-	-	-	453,983
Ventas	-	-	-	(90,903)	(93,054)	(8,768)	(192,725)
Descartes	-	-	-	(92,801)	-	-	(92,801)
Saldo al final del año	<u>3,787,840</u>	<u>5,866,720</u>	<u>-</u>	<u>3,967,131</u>	<u>263,045</u>	<u>6,427,976</u>	<u>20,312,712</u>
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	-	(1,008,238)	-	(1,092,099)	(291,987)	(4,212,147)	(6,604,471)
Gasto del año	-	(23,161)	-	(256,198)	(32,797)	(306,598)	(618,754)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(558)	-	-	-	-	(558)
Ventas	-	-	-	82,159	80,111	7,811	170,081
Descartes	-	-	-	92,800	-	-	92,800
Saldo al final del año	-	<u>(1,031,957)</u>	<u>-</u>	<u>(1,173,338)</u>	<u>(244,673)</u>	<u>(4,510,934)</u>	<u>(6,960,902)</u>
Valor neto	<u>3,787,840</u>	<u>4,834,763</u>	<u>-</u>	<u>2,793,793</u>	<u>18,372</u>	<u>1,917,042</u>	<u>13,351,810</u>

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

13. Activos por derecho de uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

Costo	2020	2019
Al inicio del año	1,543,431	-
Nuevos contratos	5,584,885	1,543,431
Cierre de contratos	(819,098)	-
Al final del año	<u>6,309,218</u>	<u>1,543,431</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	(476,762)	-
Gasto del año	(568,812)	(476,762)
Cierre de contratos	457,063	-
al final del año	<u>(588,511)</u>	<u>(476,762)</u>
Saldo neto	<u>5,720,707</u>	<u>1,066,669</u>

14. Intangibles

El detalle de intangibles compuesto por licencias y programas se detalla a continuación:

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Descartes	Saldo al final del año
2020					
Costo:					
Licencias y programas de cómputo	12,366,332	508,838	(9,172)	(324,281)	12,541,717
Amortización acumulada:					
Licencias y programas de cómputo	<u>(6,320,919)</u>	<u>(475,244)</u>	<u>(7,647)</u>	303,655	<u>(6,500,155)</u>
Valor neto	<u>6,045,413</u>	<u>33,594</u>	<u>(16,819)</u>	<u>(20,626)</u>	<u>6,041,562</u>
2019					
Costo:					
Licencias y programas de cómputo	12,301,941	344,391	-	(280,000)	12,366,332
Amortización acumulada:					
Licencias y programas de cómputo	<u>(5,727,862)</u>	<u>(873,057)</u>	-	280,000	<u>(6,320,919)</u>
Valor neto	<u>6,574,079</u>	<u>(528,666)</u>	-	-	<u>6,045,413</u>

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

15. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes detallados a continuación:

	2020	2019
A la vista	68,937,659	56,951,102
Ahorros	101,393,000	80,070,854
A plazo fijo	246,013,534	296,566,316
Total de depósitos recibidos	<u>416,344,193</u>	<u>433,588,272</u>
Intereses por pagar	<u>1,678,203</u>	<u>1,634,942</u>
Total de depósitos recibidos a costo amortizado	<u>418,022,396</u>	<u>435,223,214</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el 8.55% del total de los depósitos de clientes son de parte relacionada y (2019: el 5.61%).

16. Financiamientos recibidos

El Grupo mantiene una línea de margen por B/. 12,000,000 con una tasa de libor más 1%, con un banco extranjero garantizada con instrumento de deuda, al 31 de diciembre del 2020 el Grupo no mantiene saldo en uso de esta línea de crédito.

Con fecha al 19 de septiembre de 2020, el Banco recibió financiamiento del Programa global de crédito para la defensa del tejido productivo y el empleo, desarrollado por el Banco Internacional de Desarrollo para estimular la economía afectada por la pandemia COVID-19.

Este financiamiento se recibió por medio de Banco Nacional de Panamá por el importe de B/.7,500,000 con una tasa de 1.50% y un plazo de 7 años.

17. Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2020, los pasivos por arrendamientos del Grupo ascienden a B/.480,218 y su análisis de vencimientos es como sigue:

2020

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
Hasta 1 año	308			87	221
De 3 a 5 años	1,043,478	496,840	363,729	276,454	900,135
mas de 5 años	-	5,088,043	-	38,745	5,049,298
	<u>1,043,786</u>	<u>5,584,883</u>	<u>363,729</u>	<u>315,286</u>	<u>5,949,654</u>

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

2019	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
De 3 a 5 años	1,524,796	481,009	1,043,787
	<u>1,524,796</u>	<u>481,009</u>	<u>1,043,787</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha reconocido gastos por interés sobre sus pasivos por arrendamientos por B/.326,083 (2019: B/.73,705) como parte de sus costos financieros en el estado de resultados.

18. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020, el capital autorizado está constituido por 70,000,000 acciones comunes con valor nominal de B/.1.00, (2019: 70,000,000 acciones comunes con valor nominal B/:1.00). Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran emitidas 38,969,288 (2019: 38,969,288) acciones comunes.

Acciones preferidas

El Banco está autorizado a emitir hasta 10,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.1,000 cada una y sin fecha de vencimiento. La emisión pública de acciones preferidas, ha sido registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran emitidas 4,800 (2019: 4,800) acciones preferidas.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- El Grupo no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Grupo no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio con cambios en ORI
Comprende los cambios netos acumulativos en el valor de los instrumentos de deuda y de patrimonio con cambio en otros resultados integrales, hasta que el instrumento sea dado de baja a través de una venta, redimido o el instrumento se haya deteriorado. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/.1,220,475 (2019: B/.777,758).

Reserva de capital

Se constituye según criterios prudenciales para reforzar la situación financiera del Grupo, como respaldo a pérdidas por deterioro en su cartera de préstamos, considerando los riesgos de los deudores de la mencionada cartera. Dicha reserva se establece de las utilidades no distribuidas y para disminuir esta reserva se requiere la autorización previa del ente regulador. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo está compuesto por jurisdicción así:

	2020	2019
Superintendencia de Bancos de Panamá	1,176,855	1,176,855
Financial Services Commission of Montserrat	744,751	744,751
	<u>1,921,606</u>	<u>1,921,606</u>

Reserva riesgo país

A partir del mes de junio de 2019, El Grupo procede a realizar los análisis correspondientes, aplicando el Acuerdo No. 007-2018 del 8 de mayo de 2018, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo país. Este proceso consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país. Las provisiones para riesgo país al 31 de diciembre de 2020 es de B/.486,773 (2019: B/.243,013)

Reserva para bienes adjudicados

Estas provisiones se constituyen en forma progresiva de acuerdo al tiempo transcurrido desde la adjudicación de los bienes en cumplimiento con el Acuerdo No.003-2009. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/.3,310,839 (2019: B/.2,641,809).

Reserva dinámica

Se constituyen según criterios prudenciales sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/.5,167,142 (2019: B/.5,090,329).

Reserva genérica

El Acuerdo 9-2020, que modifica el Acuerdo 2-2020 el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo 4-2013 sobre riesgo de crédito, enfocado a la crisis económica causada por el

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

COVID-19, estableció el requerimiento de provisiones genéricas. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/. 2,030,820 (2019: B/. 0)

Exceso de reserva específica

Son las provisiones que deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, subnormal, dudoso o irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituyen tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual. La misma corresponde a una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatorias en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/. 817,682 (2019: B/. 1,998,465).

19. Salarios y otras remuneraciones

Los gastos de salarios y otras remuneraciones se resumen a continuación:

	2020	2019
Salarios	2,707,346	3,893,828
Representación	382,156	331,995
Bonificación	323,696	196,952
Seguro social	529,198	706,554
Vacaciones	256,754	355,192
Decimo tercer mes	315,700	380,495
Seguro de empleados	129,147	151,743
Prima de antigüedad	67,563	88,472
Capacitación	30,707	113,294
Indemnización	372,364	224,255
Otros Beneficios	147,504	232,747
	<u>5,262,135</u>	<u>6,675,527</u>

Notas a los Estados Financieros - No auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

20. Otros gastos

Los otros gastos, se resumen a continuación:

	2020	2019
Cuotas e inscripciones	24,987	41,974
Transporte de efectivo	185,538	282,239
Fletes y valijas	33,707	48,321
Aseo	222,377	223,234
Cargos bancarios	213,366	68,492
Electricidad	227,679	266,896
Seguridad y monitoreo	270,890	230,389
Viajes y transporte	50,114	103,743
Judiciales, notariales	36,757	63,101
Viáticos	57,750	136,401
Licencias y programas informáticos	158,406	113,634
Gastos de operaciones	77,602	137,476
Dieta de directores	41,729	37,250
Otros gastos	175,078	194,763
	<u>1,775,980</u>	<u>1,947,913</u>

21. Principales leyes y regulaciones aplicables

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá se describen a continuación:

Ley Bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia y las normas que lo rigen.

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013.

Esta Resolución establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia y las NIIF, de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No. 006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en

el patrimonio.

Acuerdo No.003-2009 Disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles Adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009.

Establece que el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la apropiación en las utilidades no distribuidas a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado: primer año 10%, segundo año 20%, tercer año 35%, cuarto año 15% y quinto año 10%.

Acuerdo No.004-2013 Disposiciones sobre la Gestión y Administración del Riesgo de Crédito Inherente a la Cartera de Préstamos y Operaciones Fuera del Estado de Situación Financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, modificado por el Acuerdo No. 008-2014, del 16 de septiembre de 2014.

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Grupo. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Provisiones Específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

La tabla a continuación presenta la cartera de préstamos clasificada según este Acuerdo No.004-2013:

<u>2020</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Saldo neto</u>
Normal	218,676,610	-	218,676,610
Mención especial	26,742,799	603,562	26,139,237
Subnormal	2,762,384	181,918	2,580,466
Menos: depósitos pignorados	55,640,637	-	55,640,637
Total de cartera expuesta, subnormal	192,541,156	-	192,541,156
Dudoso	10,103,580	1,522,168	8,581,412
Irrecuperable	24,399,382	4,789,512	19,609,870
Total	282,684,755	7,097,160	275,587,595

<u>2019</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Saldo neto</u>
Normal	239,378,406	-	239,378,406
Mención especial	55,435,309	1,476,732	53,958,577
Subnormal	7,053,540	2,071,113	4,982,427
Menos: depósitos pignorados	109,155,716	-	109,155,716
Total de cartera expuesta, subnormal	192,711,539	3,547,845	189,163,694
Dudoso	7,324,722	411,314	6,913,408
Irrecuperable	22,582,961	5,469,452	17,113,509
Total	331,774,938	9,428,611	322,346,327

Al 31 de diciembre de 2020 los préstamos bajo mención Subnormal cuentan con garantías inmobiliaria por B/.872,151 (2019: B/.5,645,430) por lo que no generan un riesgo de crédito y no se ha establecido una provisión específica.

Notas a los Estados Financieros - No auditados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

La tabla a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y las provisiones específicas para cada categoría con base al Acuerdo No.004-2013:

<u>Acuerdo 4-2013</u>	<u>2020</u>				
	<u>Saldo</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Específica</u>
Clasificación de riesgo:					
Normal	218,676,610	217,664,559	1,004,811	7,240	-
Mencion especial	26,742,799	25,509,926	991,025	241,848	603,562
Subnormal	2,762,384	2,164,932	189,738	407,714	181,918
Dudoso	10,103,581	9,109,573	202,500	791,508	1,522,168
Irrecuperable	24,399,381	3,063,172	131,533	21,204,676	4,789,512
Saldo a final de año	282,684,755	257,512,162	2,519,607	22,652,986	7,097,160

	<u>2019</u>				
	<u>Saldo</u>	<u>Vigente</u>	<u>Moroso</u>	<u>Vencido</u>	<u>Específica</u>
Clasificación de riesgo:					
Normal	239,378,407	239,362,965	15,442	-	-
Mencion especial	55,435,309	51,250,783	2,435,098	1,749,428	1,476,732
Subnormal	7,053,540	3,995,334	1,178,466	1,879,740	2,071,113
Dudoso	7,324,722	25,468	6,348,983	950,271	411,314
Irrecuperable	22,582,960	4,779,296	1,236,589	16,567,075	5,469,452
Saldo a final de año	331,774,938	299,413,846	11,214,578	21,146,514	9,428,611

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco cuenta con préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.19,815,493. (2019: B/.21,269,757). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.1,206,789 (2019: B/.2,115,966).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

A continuación, se presenta el cálculo de la provisión dinámica del Grupo:

	2020	2019
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	183,498,881	168,613,261
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	<u>2,752,483</u>	<u>2,529,199</u>
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	14,937,255	22,067,172
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	<u>746,863</u>	<u>1,103,359</u>
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	- 2,146,595	- 302,466
Provisión dinámica calculada	<u>5,990,125</u>	<u>3,997,914</u>
Variación negativa entre el trimestre actual y el anterior de la provisión dinámica de las subsidiarias.	- 815,090	- 1,092,414
Total provisión dinámica	<u><u>5,175,035</u></u>	<u><u>2,905,500</u></u>
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>4,587,472</u>	<u>4,215,332</u>
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>2,293,736</u>	<u>2,107,666</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la reserva dinámica es de B/.5,167,142 (2019: B/.5,090,329) y se requiere autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para revertir cualquier exceso en dicha reserva.

Reserva genérica

El Acuerdo 9-2020, que modifica el Acuerdo 2-2020 el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo 4-2013 sobre riesgo de crédito, enfocado a la crisis económica causada por el COVID-19, estableció el requerimiento de provisiones genéricas. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo es de B/. 2,030,820 (2019: B/. 0).

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros - No auditados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

El siguiente cuadro muestra la cartera de préstamos modificados al 31 de diciembre de 2020:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Préstamos categoría mención especial modificado			
Préstamos modificados			
Corporativo	60,752,034	53,226,371	113,978,405
A personas	12,445,755	9,944,224	22,389,979
Otros Préstamos	5,247,593	12,935,056	18,182,649
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	4,377,936	2,651,927	7,029,863
(+) Intereses acumulados por cobrar	2,427,799	6,891,181	9,318,980
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	76,495,245	80,344,905	156,840,150
Provisiones			
Provisión NIIF 9	463,897	2,493,829	2,957,726
Provisión genérica (complemento a 1.5%)			-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)			2,030,820
Total provisiones y reservas			4,988,546

22. Evento subsecuente

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, incluyendo la emergencia mundial dictada por la Organización Mundial de la Salud el 31 de enero de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 28 de enero de 2021, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

ANEXOS

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera - No auditado
31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S.A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.
Efectivo y efectos de caja	5,374,086	-	5,374,086	5,374,086	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:									
A la vista en bancos locales	28,102,730	(4,887,204)	32,989,934	28,057,541	-	-	118,168	4,447,381	366,844
A la vista en bancos del exterior	27,595,832	(9,801,004)	37,396,836	37,396,836	-	-	-	-	-
A plazo en bancos locales	2,009,681	-	2,009,681	2,009,681	-	-	-	-	-
A plazo en bancos del exterior	5,000,000	(1,200,000)	6,200,000	6,200,000	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	62,708,243	(15,888,208)	78,596,451	73,664,058	-	-	118,168	4,447,381	366,844
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	68,082,329	(15,888,208)	83,970,537	79,038,144	-	-	118,168	4,447,381	366,844
Valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	53,046,371	-	53,046,371	37,474,371	-	-	-	15,572,000	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados integrales	258,125	-	258,125	258,125	-	-	-	-	-
Valores a costo amortizado	2,670,813	-	2,670,813	2,670,813	-	-	-	-	-
Valores permanentes	-	(5,285,925)	5,285,925	5,285,925	-	-	-	-	-
Total de inversiones en valores	55,975,309	(5,285,925)	61,261,234	45,689,234	-	-	-	15,572,000	-
Préstamos por cobrar	282,684,755	(19,086,364)	301,771,119	281,289,267	18,051,636	2,113,059	-	317,157	-
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	11,628,704	-	11,628,704	11,536,580	-	71,287	-	20,837	-
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	6,209,476	-	6,209,476	5,604,203	124,568	401,602	-	79,103	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	52,207	-	52,207	-	52,207	-	-	-	-
Préstamos por cobrar, neto	288,051,776	(19,086,364)	307,138,140	287,221,644	17,874,861	1,782,744	-	258,891	-
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	19,942,066	-	19,942,066	18,504,936	26,953	2,211	-	-	1,407,966
Activo por derecho de uso	5,720,707	-	5,720,707	5,720,707	-	-	-	-	-
Activos varios:									
Bienes adjudicados disponible para la venta, neto	17,929,458	-	17,929,458	16,614,678	-	387,414	-	-	927,366
Intangibles	6,041,562	-	6,041,562	6,041,562	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido activo	1,544,153	-	1,544,153	1,412,611	31,142	100,400	-	-	-
Deudores varios	13,891,096	(2,563,295)	16,454,391	14,805,461	216,927	231,812	61,887	1,064,938	73,366
Intereses por cobrar sobre valores a valor razonable	505,411	(1,052)	506,463	378,215	-	-	-	128,248	-
Otros activos	14,850,706	-	14,850,706	13,165,370	328,306	38,717	35,247	331,866	951,200
Total de activos varios	54,762,386	(2,564,347)	57,326,733	52,417,897	576,375	758,343	97,134	1,525,052	1,951,932
Total de activos	492,534,573	(42,824,844)	535,359,417	488,592,562	18,478,189	2,543,298	215,302	21,803,324	3,726,742
PASIVOS Y PATRIMONIO									
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista	68,937,659	(14,688,208)	83,625,867	68,232,057	-	-	-	15,393,810	-
Ahorro	101,393,000	-	101,393,000	101,361,327	-	-	-	31,673	-
A plazo particulares	246,013,534	-	246,013,534	244,013,534	-	-	-	2,000,000	-
A plazo interbancarios	-	(1,200,000)	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	-
Intereses por pagar	1,678,203	(1,052)	1,679,255	1,673,617	-	-	-	5,638	-
Total de depósitos de clientes	418,022,396	(15,889,260)	433,911,656	415,280,535	-	-	-	18,631,121	-
Financiamientos recibidos	7,500,000	(19,086,364)	26,586,364	7,500,000	17,556,332	1,530,032	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	5,949,654	-	5,949,654	5,949,654	-	-	-	-	-
Pasivos varios									
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,698,528	-	2,698,528	2,698,528	-	-	-	-	-
Impuesto diferido pasivo	1,811,775	-	1,811,775	1,811,775	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1,522,919	(2,563,295)	4,086,214	1,475,290	360,491	226,438	16,553	9,509	1,997,933
Otros	8,602,775	-	8,602,775	6,715,778	1,609,057	194,788	-	26,574	56,578
Total de pasivos varios	14,635,997	(2,563,295)	17,199,292	12,701,371	1,969,548	421,226	43,127	66,087	1,997,933
Total de pasivos	446,108,047	(37,538,919)	483,646,966	441,431,560	19,525,880	1,951,258	43,127	18,697,208	1,997,933
Patrimonio:									
Acciones comunes	39,069,288	(5,185,925)	44,255,213	39,069,288	1,442	500,000	150,000	3,900,000	634,483
Capital adicional pagado	100,000	(100,000)	200,000	100,000	-	-	100,000	-	-
Acciones preferidas	4,800,000	-	4,800,000	4,800,000	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación	469,365	-	469,365	469,365	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio	1,220,475	-	1,220,475	1,241,377	-	-	-	(20,902)	-
Reservas regulatorias	13,734,862	-	13,734,862	10,405,021	1,548,033	138,849	-	808,330	834,629
Déficit acumulado	(12,967,464)	-	(12,967,464)	(8,924,049)	(2,597,166)	(46,809)	(77,825)	(1,581,312)	259,697
Total de patrimonio	46,426,526	(5,285,925)	51,712,451	47,161,002	(1,047,691)	592,040	172,175	3,106,116	1,728,809
Total de pasivos y patrimonio	492,534,573	(42,824,844)	535,359,417	488,592,562	18,478,189	2,543,298	215,302	21,803,324	3,726,742

Anexo de Consolidación - Información sobre Resultados - No auditado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Canalbank S. A.	Canal Factoring S. A.	Canal Leasing S. A.	Canal Fiduciaria S.A.	Credit and Commerce Bank Inc.	Canal Inmuebles S. A.
Ingresos por intereses y comisiones:									
Intereses sobre:									
Préstamos	25,071,668	(3,363,815)	28,435,483	25,473,031	2,738,374	187,815	-	36,263	-
Depósitos en bancos	75,037	(3,875)	78,912	78,912	-	-	-	-	-
Inversiones	1,907,574	-	1,907,574	1,514,223	-	-	-	393,351	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	27,054,279	(3,367,690)	30,421,969	27,066,166	2,738,374	187,815	-	429,614	-
Gastos de intereses y comisiones									
Depósitos	16,824,426	(3,875)	16,828,301	16,819,485	-	-	-	8,816	-
Financiamientos recibidos	98,316	(3,363,815)	3,462,131	98,317	3,159,163	204,651	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	326,083	-	326,083	326,083	-	-	-	-	-
Total de gastos por intereses y comisiones	17,248,825	(3,367,690)	20,616,515	17,243,885	3,159,163	204,651	-	8,816	-
Ingresos por interes, neto	9,805,454	-	9,805,454	9,822,281	(420,789)	(16,836)	-	420,798	-
Provisión para pérdidas en préstamos	865,012	-	865,012	655,972	101,321	114,581	-	(6,862)	-
Reversión de la provisión para pérdidas en valores a valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de la provisión para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	214,766	-	214,766	155,610	-	-	-	59,156	-
Provisión para posibles pérdidas de intereses de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos neto de interes, después de provisiones	8,725,676	-	8,725,676	9,010,699	(522,110)	(131,417)	-	368,504	-
Otros ingresos (gastos)									
Comisiones por servicios bancarios	1,705,469	(1,959)	1,707,428	1,511,848	(63,378)	19,131	230,062	9,765	-
Pérdida neta en venta de inversiones	762,872	-	762,872	762,872	-	-	-	-	-
Gastos de comisiones	(890)	-	(890)	(890)	-	-	-	-	-
Pérdida neta en venta de bienes adjudicados	(46,038)	-	(46,038)	(45,980)	-	6,798	-	-	(6,856)
Otros ingresos	2,033,156	(454,064)	2,487,220	1,182,571	606	9,905	12	1,000,922	293,204
Ganancia en venta de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otros ingresos (gastos)	4,454,569	(456,023)	4,910,592	3,410,421	(62,772)	35,834	230,074	1,010,687	286,348
Total de ingresos operacionales, neto	13,180,245	(456,023)	13,636,268	12,421,120	(584,882)	(95,583)	230,074	1,379,191	286,348
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otras remuneraciones	5,262,135	-	5,262,135	4,984,120	41,590	-	118,780	117,645	-
Alquiler de oficinas	213,812	(209,064)	422,876	422,276	-	-	600	-	-
Honorarios y servicios profesionales	3,389,131	(245,000)	3,634,131	2,069,372	48,138	712	53,041	1,241,924	220,944
Comunicaciones y correo	334,016	-	334,016	333,569	447	-	-	-	-
Impuestos y tasas	1,376,176	-	1,376,176	1,082,227	202,904	31,471	22,359	32,304	4,911
Útiles y papelería	124,364	-	124,364	123,936	-	-	425	-	3
Depreciación y amortización	665,698	-	665,698	647,374	11,820	2,519	-	-	3,985
Depreciación del activo por derecho a uso	568,812	-	568,812	568,812	-	-	-	-	-
Amortización de activos intangibles	475,244	-	475,244	475,244	-	-	-	-	-
Propaganda y publicidad	152,221	-	152,221	151,646	-	-	575	-	-
Seguros	235,442	-	235,442	225,424	-	7,393	2,625	-	-
Reparaciones y mantenimiento	526,425	-	526,425	521,809	-	-	-	-	4,616
Otros	1,776,950	(1,959)	1,778,909	1,692,952	1,832	1,480	23,473	3,577	55,595
Total de gastos generales y administrativos	15,100,426	(456,023)	15,556,449	13,298,761	306,731	43,575	221,878	1,395,450	290,054
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta	(1,920,181)	-	(1,920,181)	(877,641)	(891,613)	(139,158)	8,196	(16,259)	(3,706)
Impuesto sobre la renta (beneficio)	325,448	-	325,448	340,071	(25,030)	8,453	-	1,954	-
(Pérdida) ganancia neta	(2,245,629)	-	(2,245,629)	(1,217,712)	(866,583)	(147,611)	8,196	(18,213)	(3,706)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales - No auditado
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Canalbank S. A.</u>	<u>Canal Factoring S. A.</u>	<u>Canal Leasing S. A.</u>	<u>Canal Fiduciaria S.A.</u>	<u>Credit and Commerce Bank Inc.</u>	<u>Canal Inmuebles S. A.</u>
(Pérdida) ganancia neta	(2,245,629)	-	(2,245,629)	(1,217,712)	(866,583)	(147,611)	8,196	(18,213)	(3,706)
Otras ganancias (pérdidas) integrales:									
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:									
Perdida realizada transferida a resultados	(762,872)	-	(762,872)	(762,872)	-	-	-	-	-
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y con cambio en otros resultados integrales	990,823	-	990,823	990,823	-	-	-	-	-
Cambio en valores a valor razonable de instrumentos de deuda y con cambio en otros resultados integrales	227,951	-	227,951	227,951	-	-	-	-	-
Reversión de provisión en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	214,766	-	214,766	214,766	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales	442,717	-	442,717	442,717	-	-	-	-	-
Total de (pérdida) ganancia integral del año	<u>(1,802,912)</u>	<u>-</u>	<u>(1,802,912)</u>	<u>(774,995)</u>	<u>(866,583)</u>	<u>(147,611)</u>	<u>8,196</u>	<u>(18,213)</u>	<u>(3,706)</u>

DIVULGACION

El medio de divulgación del Informe de Actualización es nuestra página web www.canalbank.com.

Adicionalmente, los estados financieros trimestrales correspondientes al cierre del 31 de diciembre de 2020 serán publicados en dicha página web, el 28 de febrero de 2021.

En representación de Canal Bank, S.A.



Gerardo García Gómez
Cédula: 7-103-960
Representante Legal