

NOS
SEGUIMOS
MOVIENDO
**HACIA EL
FUTURO**



canalbank»
se mueve

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS **2020**
CANALBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOS
SEGUIMOS
MOVIENDO
**HACIA EL
FUTURO**



canalbank»
se mueve

SUCURSAL **DAVID**



Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - VII
---	---------

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Resultados	2
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 84

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	Anexo 1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	Anexo 2
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	Anexo 3

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Canal Bank, S. A. y Subsidiarias, (“el Grupo”) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultados, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo, al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para los Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

A continuación, presentamos los asuntos claves de auditoría:

1. Reserva para pérdidas en préstamos
2. Valuación de inversiones

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

1. Reserva para pérdidas en préstamos

Descripción

Al 31 de diciembre de 2020, la reserva para pérdidas crediticias asciende a B/. 6,209,476, relacionada a la cartera de préstamos a costo amortizado por un monto de B/. 282,684,755, la cual representa el 57% del total de activos del Grupo.

La determinación de la asignación a la etapa 1, 2, o 3 de préstamos de acuerdo con NIIF 9 contiene elementos subjetivos y requiere el juicio de la dirección, principalmente relacionado con la definición de “aumento significativo del riesgo de crédito” para determinar el alcance de la etapa 1 y 2.

La medición de la pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 para 12 meses y sobre la base de toda la vida de los préstamos contiene elementos subjetivos y requiere juicio de la Administración relacionados con pronósticos, escenarios económicos, pérdida dado el incumplimiento y probabilidad de incumplimiento.

Debido a los supuestos y estimaciones subyacentes, incluyendo el impacto de la pandemia COVID-19, la determinación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas está inherentemente sujeta a un juicio sustancial aplicado por la Administración; por lo que, lo hemos considerado un asunto clave de auditoría.

Como el asunto clave fue atendido durante la auditoría

Nuestro enfoque de auditoría incluyó probar tanto el diseño como la implementación de controles internos para determinar deterioros en préstamos, así como procedimientos de auditoría, que incluyeron especialistas.

Los procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación del diseño e implementación de los controles internos relevantes.
- Obtención de evidencia de auditoría con respecto a controles claves, mostrando el proceso de revisión y aprobación que tiene la gerencia para identificar eventos que conducen a la determinación y medición de deterioros; así como también, la gobernanza existente que respalda la gestión de juicios.
- Lectura de Actas de los Comités de Riesgo.
- Evaluación de la integridad y precisión de los datos incluidos en el modelo de deterioro.
- Evaluación de las metodologías y supuestos aplicados para determinar el deterioro mediante el uso de nuestro conocimiento de la industria y experiencia, centrándose en posibles cambios del período corriente.
- Obtención de evidencia de auditoría de los juicios de la administración, enfocándose especialmente en la razonabilidad del enfoque.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

- Probar una muestra de préstamos para asegurar la determinación y medición oportuna del cargo de deterioro, mediante inspección de expedientes de crédito asignados a las diferentes etapas de deterioro, los cuales incluyen la información financiera de los deudores, los valores de las garantías que respaldan el crédito y cualquier otra información que pudiese crear una pérdida, con el propósito de retar las presunciones puestas en contexto por el Banco para la determinación del deterioro.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados en las metodologías del Banco y realizar un recálculo según el modelo de estimación de pérdidas crediticias.

Referencia a revelaciones relacionadas

Para más detalles sobre el proceso de determinación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos, ver las notas 3 (f), 4 y 10.

2. Valuación de inversiones

Descripción

Los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales representan el 11% del total de activo al 31 de diciembre de 2020.

Los valores definidos como Nivel 2 y 3, dentro de la jerarquía de valor razonable según la NIIF 13, presenta una mayor exposición al riesgo de valuación incorrecta. La valuación de instrumentos financieros requiere importantes esfuerzos del grupo en términos de recursos y gobernanza.

Nuestra evaluación se basa en múltiples factores que incluyen: la complejidad de los modelos de valuación, la falta de datos de mercado disponibles para el propósito de valuación de instrumentos financieros específicos, la necesidad de utilizar datos de mercado no observables y el alto grado de juicio requerido.

El uso de diferentes técnicas de valuación y/o supuestos podrían producir valores razonables significativamente diferentes. Esos factores se refieren, entre otros, a: el uso de modelos complejos para la valuación de instrumentos financieros de Nivel 2 y 3 y la necesidad de utilizar parámetros de precios derivados y/o no líquidos como insumo para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 2 y 3.

Por lo motivos antes expuestos hemos considerado la valuación de valores a valor razonable con cambios en resultados integrales como un asunto clave de auditoría.

Como el asunto clave fue atendido durante la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyen, obtener una visión del grupo y su entorno, incluido el control interno y la gobernanza que son relevantes para la valuación de instrumentos financieros, así como el modelo de valuación y sus revelaciones.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

La evaluación y el control de los modelos de valuación implican una amplia participación de nuestros expertos en valoración. Los procedimientos de auditoría incluyen:

- Realizar un recorrido de los valores medidos a valor razonable para confirmar nuestra comprensión de los procesos y controles del grupo en el área de evaluación y registro de instrumentos financieros.
- Comprender el marco de control con respecto al proceso de valuación de instrumentos financieros.
- Seguimiento a la documentación adecuada y oportuna de los modelos y elecciones de parámetros y la aprobación por los Comités competentes.
- Evaluación de los parámetros de mercado y los supuestos claves utilizados en el modelo sobre una base de muestra.
- Evaluar si las metodologías de valuación se basan en prácticas de mercado, sobre experiencia de expertos, conocimiento del mercado y en línea con la NIIF 13.
- Recálculo independiente de una muestra de valores a valor razonable por parte de nuestros expertos en valuación.
- Lectura de las revelaciones en los estados financieros consolidados sobre valuación para asegurar el cumplimiento de las NIIFs.

Referencias a revelaciones relacionadas

Referirse a las Notas 3 (d), 4, 6 y 9 de los estados financieros consolidados donde se describe la política contable de los valores a valor razonable y detalla el nivel de clasificación de los instrumentos financieros.

Otros Asuntos

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 al 3 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Los estados financieros consolidados de Canal Bank, S. A. y Subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados, con fecha de 25 de mayo de 2020.

Otra Información

Los miembros del Gobierno Corporativo del Grupo son responsables de la Información presentada en el Reporte Anual, que abarca los estados financieros consolidados auditados y el informe del auditor sobre los mismos. El Reporte Anual del Grupo se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

IV

BDO Audit, BDO Tax, BDO Outsourcing y BDO Consulting son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independiente.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información presentada en el Reporte Anual del Grupo y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe incongruencia material en esa otra información, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del Gobierno Corporativo y que el Grupo atienda el error y prepare un Reporte Anual modificado.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con 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 (NIIF), y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista más que esta.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error de importancia relativa, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencias suficiente y apropiado en revelación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo.



Tel.: +507 279 9700
Fax: +507 236 4143
www.bdo.com.pa

Edificio BDO
Urb. Los Ángeles
Ave. El Paical
Panamá, Rep. de Panamá
0831-00303

A la Junta Directiva y Accionistas de
Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identificamos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Carlos Pinto A.

BDO

29 de marzo de 2021.
Panamá, República de Panamá.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 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	7	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
Intereses por cobrar sobre depósitos		179	16,897
Total de depósitos en bancos		62,708,422	34,727,029
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	68,082,508	45,428,245
Inversiones en valores, neto		55,975,309	62,262,919
Intereses por cobrar sobre valores		505,232	458,338
Total de inversiones en valores, neto	7 y 9	56,480,541	62,721,257
Préstamos a costo amortizado		282,684,755	331,774,938
Intereses por cobrar		11,628,704	4,597,341
Total de préstamos		294,313,459	336,372,279
Menos:			
Reserva para pérdida en préstamos		6,209,476	7,475,375
Intereses y comisiones descontadas no devengadas		52,207	3,611
Préstamos, neto	7 y 10	288,051,776	328,893,293
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	19,942,066	13,351,810
Activos por derecho de uso, neto	7 y 12	5,720,707	1,066,669
Activos intangibles, neto	13	6,041,562	6,045,413
Bienes adjudicados para la venta, neto	14 y 31	17,929,458	11,834,142
Impuesto diferido activo	28	1,544,153	1,847,011
Otros activos	7 y 15	28,729,979	29,731,203
Total de activos		492,522,750	500,919,043
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		68,937,659	56,951,102
Ahorro		101,393,000	80,070,854
A plazo		246,013,534	296,566,316
Intereses acumulados por pagar		1,645,390	1,634,942
Total de depósitos de clientes	7 y 16	417,989,583	435,223,214
Financiamientos recibidos	17	7,500,000	-
Intereses por pagar de financiamientos	17	32,813	-
Pasivos por arrendamientos	7 y 18	5,949,654	1,043,787
Impuesto diferido pasivo	28	2,021,350	2,079,356
Acreedores varios		1,522,919	1,338,186
Otros pasivos	19	11,091,728	12,957,468
Total de pasivos		446,108,047	452,642,011
Compromisos y contingencias	26		
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	20	39,069,288	39,069,288
Capital adicional pagado		100,000	100,000
Acciones preferidas	20	4,800,000	4,800,000
Superávit por revaluación		469,365	472,592
Reserva para valor razonable	20	1,220,475	777,758
Reservas regulatorias	20	13,734,862	11,895,222
Déficit acumulado		(12,979,287)	(8,837,828)
Total de patrimonio		46,414,703	48,277,032
Total de pasivos y patrimonio		492,522,750	500,919,043

Las notas en las páginas 6 a 84 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos	7	24,340,784	24,085,012
Depósitos		75,037	157,941
Inversiones	7	1,907,574	1,988,642
Comisiones sobre préstamos	7	730,884	1,674,860
Total de ingresos por intereses y comisiones		27,054,279	27,906,455
Gastos por intereses:			
Depósitos	7	16,824,426	16,004,538
Financiamientos recibidos		98,316	234
Pasivos por arrendamiento	7 y 18	326,083	73,705
Total de gastos por intereses		17,248,825	16,078,477
Ingresos netos por intereses y comisiones		9,805,454	11,827,978
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	10	865,012	(400,063)
Provisión (reversión) para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	214,766	(74,376)
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones		8,725,676	12,302,417
Otros ingresos (gastos):			
Comisiones por servicios bancarios	21	1,693,646	3,721,516
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones		762,872	(109,622)
Gastos de comisiones		(890)	(236,242)
(Pérdida) ganancia neta en venta de bienes adjudicados	14	(46,038)	2,222,752
Otros ingresos	22	2,033,156	248,453
Total de otros ingresos, neto		4,442,746	5,846,857
Gastos generales y administrativos:			
Salario y otras remuneraciones	7 y 23	5,262,135	6,675,527
Honorarios y servicios profesionales	7	3,425,888	2,536,034
Impuestos y tasas		1,376,307	1,273,110
Depreciación y amortización	11	665,698	618,754
Depreciación del activo por derecho de uso	7 y 12	568,812	476,762
Reparación y mantenimiento		526,425	457,035
Amortización de activos intangibles	13	475,244	873,057
Comunicaciones y correo		334,016	337,106
Seguridad y monitoreo		270,890	230,389
Viajes y transporte de efectivo		235,652	385,982
Seguros		235,442	129,133
Electricidad		227,679	266,896
Servicio de aseo	7	222,377	223,234
Alquiler de oficina		213,812	318,250
Cargos bancarios		214,337	68,492
Licencias y programas informáticos		158,406	113,634
Propaganda y publicidad		152,221	327,697
Útiles y papelería		124,364	180,007
Otros gastos	7 y 24	410,852	596,185
Total de gastos generales y administrativos		15,100,557	16,087,284
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta		(1,932,135)	2,061,990
Impuesto sobre la renta, neto	28	325,317	520,211
(Pérdida) ganancia neta		(2,257,452)	1,541,779
(Pérdida) ganancia básica por acción	25	(0.05)	0.04

Las notas en las páginas 6 a 84 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Notas	2020	2019
(Pérdida) ganancia neta		(2,257,452)	1,541,779
Otras (pérdidas) ganancias integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI		(2,912)	(115,555)
Total de otras pérdidas integrales		<u>(2,912)</u>	<u>(115,555)</u>
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI		993,735	2,089,398
(Ganancia) pérdida realizada transferida a resultados		(762,872)	109,622
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI		214,766	(74,376)
Total de otras ganancias integrales	9	<u>445,629</u>	<u>2,124,644</u>
Total de Otras (pérdidas) ganancias integrales del año		<u>(1,814,735)</u>	<u>3,550,868</u>

Las notas en las páginas 6 a 84 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Notas	Reservas regulatorias													
	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Superávit por revaluación	Reserva para valor razonable	Reserva de capital	Riesgo país	Reserva para bienes adjudicados	Reserva dinámica	Reserva Genérica	Reserva por exceso de provisión específica	Total de reservas regulatorias	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	38,969,288	-	5,000,000	-	(1,231,331)	1,921,607	-	4,330,897	4,889,515	-	189,756	11,331,775	(9,759,350)	44,310,382
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,541,779	1,541,779
Otras (pérdidas) ganancias integrales:														
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI	-	-	-	-	(115,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	(115,555)
Total de otras pérdidas integrales	-	-	-	-	(115,555)	-	-	-	-	-	-	-	-	(115,555)
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	-	-	-	-	2,089,398	-	-	-	-	-	-	-	-	2,089,398
Pérdida neta realizada transferida a resultados	-	-	-	-	109,622	-	-	-	-	-	-	-	-	109,622
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	-	-	-	-	(74,376)	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,376)
Total de otras ganancias integrales	-	-	-	-	2,124,644	-	-	-	-	-	-	-	-	2,124,644
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	2,009,089	-	-	-	-	-	-	-	1,541,779	3,550,868
Otras transacciones del patrimonio:														
Supéravit por revaluación	-	-	-	473,150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	473,150
Transferencia de ganancia	-	-	-	(558)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(558)
Reserva dinámica	-	-	-	-	-	-	-	-	200,814	-	200,814	(200,814)	-	-
Reserva por exceso de provisión específica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,808,708	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	-	1,808,708	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,809)	(56,809)	(56,809)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	100,000	100,000	(200,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,809)	(56,809)	(56,809)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	38,869,288	100,000	4,800,000	472,592	777,758	1,921,607	243,013	2,641,809	5,090,329	-	1,998,464	11,895,222	(8,837,828)	48,077,032
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,257,452)	(2,257,452)
Otras (pérdidas) ganancias integrales:														
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI	-	-	-	-	(2,912)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,912)
Total de otras pérdidas integrales	-	-	-	-	(2,912)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,912)
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	-	-	-	-	993,735	-	-	-	-	-	-	-	-	993,735
Pérdida neta realizada transferida a resultados	-	-	-	-	(762,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	(762,872)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	-	-	-	-	214,766	-	-	-	-	-	-	-	-	214,766
Total de otras ganancias integrales	-	-	-	-	445,629	-	-	-	-	-	-	-	-	445,629
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	442,717	-	-	-	-	-	-	-	(2,257,452)	(1,814,735)
Otras transacciones del patrimonio:														
Transferencia de ganancia	-	-	-	(3,227)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,227)
Reserva dinámica	-	-	-	-	-	-	-	-	76,813	-	76,813	(76,813)	-	-
Reserva por exceso de provisión 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,367)	(44,367)	(44,367)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,367)	(44,367)	(44,367)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	39,069,288	100,000	4,800,000	469,365	1,220,475	1,921,607	486,773	3,310,839	5,167,142	2,030,820	817,681	13,734,862	(12,979,287)	46,414,703

Las notas en las páginas 6 a 84 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
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		(2,257,452)	1,541,779
Ajustes para conciliar la pérdida (ganancia) neta con el flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias esperadas	10	865,012	(400,063)
Ganancia (pérdida) en venta de valores transferida a resultados		(762,872)	109,622
Provisión (reversión) de instrumentos de deuda a VRCORI	9	214,766	(74,376)
(Ganancia) pérdida neta en venta de bienes adjudicados	14	46,038	(2,222,752)
(Ganancia) pérdida neta en venta de activo fijo	11	5,534	(34,761)
Depreciación y amortización	11	665,698	618,754
Depreciación del activo por derecho de uso	12	568,812	476,762
Amortización de primas y descuentos	9	217,421	11,461
Amortización de activos intangibles	13	475,244	873,057
Impuesto sobre la renta		325,317	520,211
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 a costo amortizado		38,299,190	(57,422,248)
Comisiones no devengadas		48,596	(559,669)
Otros activos		1,038,669	(4,277,628)
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
Otros pasivos		(1,681,005)	1,512,061
		<u>12,029,574</u>	<u>(4,225,557)</u>
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(80,465)	(19,039)
Intereses recibidos		19,992,740	26,512,361
Intereses pagados		(17,205,565)	(16,104,836)
Flujos de efectivo por las actividades de operación		<u>14,736,284</u>	<u>6,162,929</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	11	1,037	57,405
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(7,265,752)	(2,911,260)
Adquisición de intangibles	13	(508,838)	(344,391)
Flujos de Efectivo por las actividades de inversión		<u>1,806,187</u>	<u>(18,259,969)</u>
Flujos de Efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de financiamientos recibidos		12,500,000	5,000,000
Pagos de financiamientos		(5,000,000)	(5,000,000)
Pagos de pasivo por arrendamientos	18	(316,982)	-
Impuesto complementario pagado		(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			
		23,681,120	(12,153,848)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año			
		44,401,209	56,555,057
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año			
	8	<u>68,082,329</u>	<u>44,401,209</u>

Las notas en las páginas 6 a 84 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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 operación 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 Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

A continuación, se proporciona el detalle de las subsidiarias 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 Monserrat	Monserrat	100%	100%
Canal Fiduciaria, S. A.	Ofrece servicios de fideicomisos	Panamá	100%	100%

2. Base de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 29 de marzo de 2021.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado de situación financiera:

- Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- Bienes adjudicados, el menor entre el costo y el valor razonable menos los costos de venta

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

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados es revelada en la Nota 5.

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas de contabilidad a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y ganancias y pérdidas de operaciones de Canal Bank, S. A. y sus subsidiarias: Canal Factoring, S. A.; Canal Fiduciaria, S. A.; Canal Leasing, S. A.; Canal Inmuebles, S. A. y Credit and Commerce Bank, Inc.

El control se obtiene cuando el Grupo tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. La subsidiaria es aquella entidad controlada por otra entidad.

La subsidiaria es consolidada desde la fecha en que el Grupo obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de la subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria y el importe en libros de todas las participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, esta será reconocida a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Grupo tiene, o no tenga, la actual capacidad para dirigir las actividades relevantes en el momento que las decisiones necesiten ser tomadas, incluyendo los patrones de voto en la reunión previa de junta de accionistas.

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A. maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(b) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

(c) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado consolidado 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.

(d) 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).

Valores a costo amortizado

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

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 son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define 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).

(e) 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.

Los contratos de factoring por cobrar forman parte de la cartera de préstamos y se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses son descontados y reconocidos como ingresos al momento del desembolso ya que son operaciones a corto plazo.

Los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se presentan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos financieros al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del control y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
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.

(f) Deterioro de instrumentos 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 pérdidas crediticias esperadas (PCE) se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Préstamos;
- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Operaciones de factoraje;
- Contratos de garantía financiera emitidos;
- Compromisos de préstamos emitidos

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
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 consolidados o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida crediticia esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas crediticias esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas crediticias esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas crediticias 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.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: El Grupo reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: El Grupo reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

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.

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 poca 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

El Comité de Riesgo, la Administración y la Junta Directiva en respuesta al COVID-19 han intensificado la frecuencia del monitoreo de las carteras de crédito, considerando elementos tanto cualitativos como cuantitativos, en los que se apoyan para la toma de decisión del incremento significativo del riesgo de crédito.

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 Consolidados
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.

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 con el 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.

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)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

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.

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.

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.

Reconocimiento y 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.

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.

Consideración de condiciones futuras

Como elementos de juicio adicionales, se puede incorporar información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La situación extraordinaria causada por el COVID-19 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá. Ante la afectación económica, el Gobierno y la Superintendencia de Bancos de Panamá han establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que pueden extenderse hasta junio de 2021.

Producto del impacto en la economía, el empleo y el sector empresarial, y en las actividades en la que se desempeña nuestra cartera de clientes, el Grupo a futuro enfrenta posibles pérdidas sobre su cartera crediticia, para lo cual ha registrado reservas complementarias, como medida conservadora ante esta coyuntura.

Debido a que esta es una situación sin precedentes recientes, la estimación de sus efectos en la cartera mediante modelos estadísticos está sujeta a mayor incertidumbre y volatilidad. Es por esto, que el Grupo ha tomado la decisión de crear provisiones adicionales a las determinadas por nuestros modelos de PCE utilizando modelos complementarios para las carteras con altos volúmenes y saldos relativamente pequeños; y realizando un análisis individual de los deudores con exposición crediticia significativa, y otras consideraciones para agrupar estas carteras por categorías de riesgo. Los modelos consideran, entre otros factores, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias y las garantías que amparan la obligación. Los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas y análisis de perspectivas de recuperación de sus principales actividades.

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

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

- Activos financieros al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VRCORI, no se les reconoce PCE reflejado en el estado consolidado 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.

(g) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, 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 de propiedades, 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:

Activos	Vida útil estimada en años
	<u>2020</u>
Edificios	60
Core bancario	20
Mejoras a locales	20
Mobiliario y equipo	10
Vehículos	7

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

Reevaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. La depreciación de la porción revaluada se transfiere a utilidades no distribuidas de la reserva de revalorización. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, la reserva por revalorización atribuible restante en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfiere directamente a las utilidades no distribuidas.

(h) Activo por derecho de uso, neto

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.

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 desmantelar 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.

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.

(i) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan entre 3 y 10 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Estos activos intangibles son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

(j) Bienes adjudicados para la venta, neto

El Grupo enajena activos y pasivos, que esperan sean recuperados a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del grupo de activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(k) Deudores varios

Las partidas de deudores varios son medidas a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones: El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente y son registrados en el estado consolidado de situación financiera.

(l) 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 consolidado de resultados.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

(m) Depósitos de clientes y financiamientos recibidos

Los depósitos de clientes y financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(n) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamiento se miden 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 está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está 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.

Los pasivos por arrendamiento se miden 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 los pasivos por arrendamiento se vuelven 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.

(o) Capital en acciones

Las acciones comunes y preferidas están registradas al valor de su emisión por el importe recibido, neto de los costos de emisión.

Los dividendos de las acciones preferidas no son acumulativos, por lo que solo se reconocen cuando son declarados por la Junta Directiva.

(p) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Operaciones de fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes resultados no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A. administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

(t) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros, y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable.

Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales impositivas y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, con base en la tasa impositiva (y ley fiscal) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias impositivas que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

(u) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Los segmentos de negocios presentados en los estados financieros consolidados corresponden a un componente distinguible del Grupo que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(v) Ganancia por acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos financieros ordinarios de patrimonio (numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (denominador) durante el período.

(w) Información comparativa

Algunas cifras del 2019 incluidas en ciertas notas a los estados financieros consolidados fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados de 2020. Estas reclasificaciones buscan describir mejor la naturaleza de los saldos y transacciones del Grupo, y son por montos que no son considerados de importancia relativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Las reclasificaciones de las cuentas de activos y pasivos corresponden a intereses por cobrar y por pagar, cheques de gerencia y cheques certificados y deudores varios que anteriormente se presentaban en una línea separada del estado consolidado de situación financiera.

(x) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

Nuevas normas que impactan al Grupo y que han sido adoptadas en los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 son:

- Definición de un negocio (enmiendas a la NIIF 3)
- Reforma de punto de referencia de la tasa de interés - IBOR “fase 2” (Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7); y
- COVID-19 Concesiones relacionadas a las rentas (enmiendas a la NIIF 16).

COVID-19 Concesiones relacionadas a las rentas (Enmiendas a la NIIF 16)

Efectivas a partir del 1 de junio de 2020, la NIIF 16 fue modificada para proveer un expediente práctico para la contabilidad de los arrendatarios para las concesiones de rentas como una consecuencia directa de la pandemia COVID-19 y satisfacer el siguiente criterio:

- El cambio en los pagos de arrendamiento resulta en una consideración revisada para el arrendamiento que es sustancialmente el mismo que, o menos que, la consideración para la renta inmediata que precede al anterior.
- La reducción en los pagos de arrendamiento que afecta los pagos originalmente que vence en o antes del 30 de junio de 2021; y
- No hay cambios sustantivos para otros términos y condiciones en el arrendamiento.

Las concesiones de rentas que satisfacen este criterio pueden ser contabilizadas en concordancia con el expediente práctico, lo que significa que el arrendatario no evalúa si la concesión de renta cumple la definición de una modificación de arrendamientos. Los arrendatarios aplican otros requerimientos en NIIF 16 en la contabilización para la concesión.

Estas nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que no son efectivas

Existen un número de normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB (siglas en inglés) que son efectivas en los períodos contables futuros y que el Grupo ha decidido no adoptar anticipadamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que empieza el 1 de enero 2022:

- Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37);
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 36)
- Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera 2018-2020 (enmiendas a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41); y
- Referencias al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).

4. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera del Grupo está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de estos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de país

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la Administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito
- Comité de Tecnología
- Comité Operativo

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El Comité de Riesgo del Grupo tiene principalmente las siguientes responsabilidades:

- Dar seguimiento a las exposiciones a riesgos y comparar dichas exposiciones frente a los límites de tolerancia aprobados por la Junta Directiva. Entre otros aspectos que estime pertinentes, el Comité de Riesgos debe referirse al impacto de dichos riesgos sobre la estabilidad y solvencia del Grupo.
- Evaluar el desempeño de la unidad de administración de riesgos, el cual deberá quedar debidamente documentado.
- Reportar a la Junta Directiva los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del Grupo.
- Desarrollar y proponer procedimientos y metodologías para la administración de los riesgos.
- Proponer planes de contingencia en materia de riesgos los cuales serán sometidos a la aprobación de la Junta Directiva.
- Avalar límites, estrategias y políticas que coadyuven con una efectiva administración de riesgos, así como definir los escenarios y el horizonte temporal en los cuales pueden aceptarse excesos a los límites o excepciones a las políticas, los cuales deberán ser aprobados por la Junta Directiva, así como los posibles cursos de acción o mecanismos mediante los cuales se regularice la situación.
- Asegurar que se mantiene un proceso de administración de riesgos operativos adecuado y mantener informada a la Junta Directiva sobre su efectividad.
- Supervisar que los riesgos operativos sean efectiva y consistentemente identificados, medidos, mitigados, monitoreados y controlados.
- Proponer los mecanismos para la implementación de las acciones correctivas requeridas en caso de que existan desviaciones con respecto al nivel de tolerancia al riesgo operativo.
- Apoyar la labor de la unidad de administración de riesgos, en la implementación de la gestión de riesgo operativo.
- Cualquier otra función y requerimiento que establezca la Junta Directiva.

Adicionalmente, las entidades financieras del Grupo están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual implica la preparación y emisión de reportes que también son parte de los mecanismos de administración de riesgos.

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo del país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

El Grupo ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Grupo para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Grupo.

Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital del Grupo.

Límites de concentración

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límite máximo por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Revisión de cumplimiento con políticas

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Medición de las PCE

Los inputs clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado incumplimiento (PDI); y
- Exposición al incumplimiento (EI)

Tal y como se explicó arriba, esas cifras generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

Análisis de la calidad crediticia

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de los préstamos incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por el Grupo:

Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro

	2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	143,153,811	73,801,058	273,485	217,228,354
Grado 2: Mención especial	18,695,854	7,395,453	477,263	26,568,570
Grado 3: Subnormal	2,005,246	292,031	449,717	2,746,994
Grado 4: Dudoso	8,539,554	611,018	702,234	9,852,806
Grado 5: Irrecuperable	2,251,821	859,832	21,063,318	24,174,971
Monto bruto	174,646,286	82,959,392	22,966,017	280,571,695
Intereses por cobrar	4,937,106	5,757,727	863,306	11,558,139
Reserva para pérdidas en préstamos	786,891	2,526,169	2,494,815	5,807,875
Valor en libros, neto	178,796,501	86,190,950	21,334,508	286,321,959
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	924,996	523,042	218	1,448,256
Grado 2: Mención especial	20,469	153,760	-	174,229
Grado 3: Subnormal	-	15,390	-	15,390
Grado 4: Dudoso	-	-	250,775	250,775
Grado 5: Irrecuperable	-	-	224,410	224,410
Monto bruto	945,465	692,192	475,403	2,113,060
Intereses por cobrar	20,520	39,736	10,309	70,565
Reserva para pérdidas en préstamos	21,070	97,688	282,843	401,601
Valor en libros, neto	944,915	634,240	202,869	1,782,024
Total de préstamos	175,591,751	83,651,584	23,441,420	282,684,755
Intereses por cobrar	4,957,626	5,797,463	873,615	11,628,704
Reserva para pérdidas en préstamos	807,961	2,623,857	2,777,658	6,209,476
Total valor en libros, neto	179,741,416	86,825,190	21,537,377	288,103,983
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	24,783,571	4,227,805	7,199,337	36,210,713
Reserva para pérdidas en préstamos	86,016	176,297	514,951	777,264
Total, neto	24,697,555	4,051,508	6,684,386	35,433,449
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Normal	11,486,833	-	-	11,486,833
Total, neto	11,486,833	-	-	11,486,833

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

A continuación, se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito del Grupo y las premisas utilizadas para esta revelación:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada. Esta política no ha sido modificada producto del impacto de la pandemia COVID-19.

A continuación, se muestra un análisis del monto bruto y neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

	Préstamos			Monto neto
	Monto bruto	Reserva individual	Reserva colectiva	
2020				
Normal	218,676,611	-	2,801,893	215,874,718
Mención especial	26,742,798	-	486,483	26,256,315
Subnormal	2,762,384	-	140,117	2,622,267
Dudoso	10,103,580	-	311,070	9,792,510
Irrecuperable	24,399,382	12,165	2,457,748	21,929,469
	<u>282,684,755</u>	<u>12,165</u>	<u>6,197,311</u>	<u>276,475,279</u>
Intereses por cobrar				11,628,704
Comisiones descontadas no ganadas				(52,207)
Préstamos y adelantos, netos				<u>288,051,776</u>

	Préstamos			Monto neto
	Monto bruto	Reserva individual	Reserva colectiva	
2019				
Normal	239,378,407	-	1,832,577	237,545,830
Mención especial	55,435,309	-	751,967	54,683,342
Subnormal	7,053,540	-	1,432,323	5,621,217
Dudoso	7,324,722	-	411,826	6,912,896
Irrecuperable	22,582,960	595,627	2,451,055	19,536,278
	<u>331,774,938</u>	<u>595,627</u>	<u>6,879,748</u>	<u>324,299,563</u>
Intereses por cobrar				4,597,341
Comisiones descontadas no ganadas				(3,611)
Préstamos y adelantos, netos				<u>328,893,293</u>

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero:

El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros se presentan a continuación:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de garantía</u>
	2020	2019	
Préstamos	202.30%	235.55%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras

Las garantías de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

	2020	2019
Bienes muebles	20,633,411	31,250,063
Bienes Inmuebles	373,257,882	382,107,830
Depósitos pignorados en el mismo Banco	62,908,720	88,229,182
	<u>456,800,013</u>	<u>501,587,075</u>

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan to Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo con 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	2020	2019
	<u>Préstamos</u>	<u>Préstamos</u>
Menos de 50%	5,004,522	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>13,475,003</u>	<u>14,521,802</u>

Cartera Valorada

LTV Ratio	2020	2019
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
91-100%	-	-
Total	<u>517,543</u>	<u>735,222</u>

El Grupo mantiene garantías sobre los préstamos y adelantos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

La tabla a continuación presenta un análisis del monto bruto de la cartera de préstamos y adelantos a clientes con garantías por categorías:

	2020	2019
	Monto bruto	Monto bruto
Vigentes	218,756,075	260,765,238
Morosos	2,293,303	5,852,795
Vencidos	19,420,570	26,916,580
Total	<u>240,469,948</u>	<u>293,534,613</u>

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 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	Inversiones en valores
Concentración por sector:	costo amortizado	
Agropecuarios	39,897,358	-
Comerciales	99,151,280	10,896,751
Servicios	39,846,710	15,269,462
Construcción	21,389,381	-
Consumidor	35,646,821	-
Industriales	4,720,738	1,420,426
Energía	7,135,680	2,427,569
Instituciones financieras y de seguros	34,896,787	17,717,394
Entidades Públicas y de Gobierno	-	8,243,707
	<u>282,684,755</u>	<u>55,975,309</u>
Concentración Geográfica:		
Centroamérica y el Caribe	277,735,038	33,679,820
Suramérica	-	665,226
Norteamérica	4,949,717	16,385,466
Multinacional	-	5,244,797
	<u>282,684,755</u>	<u>55,975,309</u>
Intereses por cobrar	11,628,704	505,232
Total	<u>294,313,459</u>	<u>56,480,541</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2019	<u>Préstamos a costo amortizado</u>	<u>Inversiones en valores</u>
<u>Concentración por sector:</u>		
Agropecuarios	41,832,026	-
Comerciales	140,085,006	10,945,117
Servicios	41,649,854	7,681,296
Construcción	37,704,326	-
Consumidor	44,609,492	-
Industriales	2,416,581	4,048,230
Energía	8,472,782	3,934,089
Instituciones financieras y de seguros	15,004,871	22,593,916
Entidades Públicas y de Gobierno	-	13,060,271
	<u>331,774,938</u>	<u>62,262,919</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>		
Centroamérica y el Caribe	331,774,938	24,972,905
Suramérica	-	1,148,952
Norteamérica	-	26,501,504
Multinacional	-	9,639,558
	<u>331,774,938</u>	<u>62,262,919</u>
Intereses por cobrar	4,597,341	458,338
Total	<u>336,372,279</u>	<u>62,721,257</u>

En respuesta a la coyuntura extraordinaria derivada del COVID-19, el Comité de Riesgos ha mantenido las revisiones detalladas de las concentraciones de exposición que mantiene el Grupo por tipo de segmento, producto, actividad económica, entre otros. Estas revisiones incluyen el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites de exposición para los clientes y/o grupos económicos en los sectores económicos y países que se han visto gravemente afectados.

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 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).

- *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).

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y su reserva por deterioro mantenidas por el Grupo:

A valor razonable con cambios en ORI	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2020		Compra con deterioro crediticio	Total
			PCE durante la vida total con deterioro crediticio			
<i>Extranjeras:</i>						
AAA	3,015,410	-	-	-	-	3,015,410
AA+ a BBB-	16,949,976	606,606	-	-	-	17,556,582
Menos de BBB-	-	1,472,411	-	-	-	1,472,411
Valor en libros	19,965,386	2,079,017	-	-	-	22,044,403
Valuación del riesgo crédito	25,535	179,011	-	-	-	204,546
<i>Locales:</i>						
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ a BBB-	28,998,768	-	-	-	-	28,998,768
Menos de BBB-	2,003,200	-	-	-	-	2,003,200
Valor en libros	31,001,968	-	-	-	-	31,001,968
Valuación del riesgo crédito	115,058	-	-	-	-	115,058
Total valor en libros	50,967,354	2,079,017	-	-	-	53,046,371
Total Valuación del riesgo crédito	140,593	179,011	-	-	-	319,604
A valor razonable con cambios en ORI	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2019		Compra con deterioro crediticio	Total
			PCE durante la vida total con deterioro crediticio			
<i>Extranjeras:</i>						
AAA	6,554,121	-	-	-	-	6,554,121
AA+ a BBB-	27,817,822	-	-	-	-	27,817,822
Menos de BBB-	1,625,914	1,034,120	-	-	-	2,660,034
Valor en libros	35,997,857	1,034,120	-	-	-	37,031,977
Valuación del riesgo crédito	34,595	5,352	-	-	-	39,947
<i>Locales:</i>						
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ a BBB-	19,772,055	-	-	-	-	19,772,055
Menos de BBB-	2,447,840	-	-	-	-	2,447,840
Valor en libros	22,219,895	-	-	-	-	22,219,895
Valuación del riesgo crédito	64,891	-	-	-	-	64,891
Total valuación del riesgo de crédito	99,486	5,352	-	-	-	104,838
Total valor en libros	58,217,752	1,034,120	-	-	-	59,251,872
Valuación del riesgo crédito	99,486	5,352	-	-	-	104,838

Calidad de cartera de depósitos en Bancos

El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.62,708,243 al 31 de diciembre de 2020 (2019: B/.34,710,132). 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.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

(b) Riesgo de contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La Administración en su gestión, desarrolla estrategias encaminadas a la retención y seguimiento de las renovaciones de los depósitos a plazo fijo; y establece un adecuado monitoreo de las brechas de vencimientos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El monitoreo y el reporte preparado por la Administración se convierten en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Administración, también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos netos, son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Grupo en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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 consolidados, como sigue:

	2020	2019
Al final del año	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%
Límite exigido	30.00%	30.00%

El Grupo, está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. El Grupo no mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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 con relación a este cuadro:

2020	Valor en libros	Monto nominal (Salidas)/entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	417,989,583	(449,426,137)	(283,389,569)	(148,121,545)	(17,915,023)
Financiamientos	7,532,813	(7,958,413)	-	-	(7,958,413)
Pasivos por arrendamientos	5,949,654	(77,928,738)	-	(6,108,738)	(71,820,000)
Total de pasivos	<u>431,472,050</u>	<u>(535,313,288)</u>	<u>(283,389,569)</u>	<u>(154,230,283)</u>	<u>(97,693,436)</u>
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	68,082,508	68,082,508	68,082,508	-	-
Inversiones en valores	56,480,541	57,073,676	19,364,310	28,366,611	9,342,755
Préstamos	294,313,459	398,173,608	116,397,478	92,314,579	189,461,551
Total de activos	<u>418,876,508</u>	<u>523,329,792</u>	<u>203,844,296</u>	<u>120,681,190</u>	<u>198,804,306</u>
2019	Valor en libros	Monto nominal (Salidas)/entradas	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	435,223,214	(466,062,984)	(279,362,673)	(154,646,509)	(32,053,802)
Financiamientos	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1,043,787	(1,720,988)	(521,826)	(1,199,162)	-
Total de pasivos	<u>436,267,001</u>	<u>(467,783,972)</u>	<u>(279,884,499)</u>	<u>(155,845,671)</u>	<u>(32,053,802)</u>
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	45,428,245	45,428,245	45,428,245	-	-
Inversiones en valores	62,721,257	63,475,028	13,470,937	32,283,652	17,720,439
Préstamos	336,372,279	421,903,937	166,815,622	83,216,566	171,871,749
Total de activos	<u>444,521,781</u>	<u>530,807,210</u>	<u>225,714,804</u>	<u>115,500,218</u>	<u>189,592,188</u>

Para los activos y pasivos financieros, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluye los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difiere de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de reporte:

	2020	2019
Activos financieros		
Préstamos	<u>110,132,773</u>	<u>146,807,541</u>
Inversiones en valores	<u>19,092,994</u>	<u>32,177,368</u>
Pasivos financieros		
Depósitos en clientes	<u>273,330,909</u>	<u>191,632,728</u>
Financiamientos recibidos	<u>1,263,558</u>	<u>-</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>6,185,888</u>	<u>521,826</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

La tabla a continuación muestra los activos del Grupo disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso futuro:

	<u>Disponible como</u> <u>colateral</u>	<u>Total</u>
2020		
Depósitos en bancos	62,708,422	62,708,422
Préstamos, neto	288,051,776	288,051,776
Inversiones en valores	56,480,541	56,480,541
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	19,942,066	19,942,066
	<u>427,182,805</u>	<u>427,182,805</u>
2019		
Depósitos en bancos	34,727,029	34,727,029
Préstamos, neto	328,893,293	328,893,293
Inversiones en valores	62,721,257	62,721,257
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	13,351,810	13,351,810
	<u>439,693,389</u>	<u>439,693,389</u>

(d) 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 a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por la aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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.

También el Grupo mantiene exposición en operaciones extranjeras, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambio sobre las cuales se manejan dichas transacciones y que corresponden a la posición en cambio de moneda extranjera, la cual es revisada como parte del portafolio negociable para propósitos de manejo del riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

El modelo de VaR utilizado por el Grupo está basado en un nivel de confianza de un 99% 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 Montecarlo utilizando la herramienta de Bloomberg para la generación de dicho cálculo.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado; sin embargo; supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras).
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El 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.

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 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros					
Depósitos a plazo en bancos	7,009,861	-	-	-	7,009,861
Inversiones en valores	19,354,119	29,084,098	7,537,092	-	55,975,309
Préstamos por cobrar	110,132,772	74,288,264	55,241,337	43,022,382	282,684,755
Total de activos financieros	136,496,752	103,372,362	62,778,429	43,022,382	345,669,925
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	280,031,493	130,856,681	2,736,019	2,720,000	416,344,193
Financiamientos recibidos	-	-	7,500,000	-	7,500,000
Total de pasivos financieros	280,031,493	130,856,681	10,236,019	2,720,000	423,844,193
Total sensibilidad de tasa de interés	(143,534,921)	(27,484,319)	52,542,410	40,302,382	(78,174,448)
2019	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos financieros					
Depósitos a plazo en bancos	14,010,139	-	-	-	14,010,139
Inversiones en valores	32,177,368	28,307,904	1,516,610	-	62,001,882
Préstamos por cobrar	146,807,541	83,168,578	62,500,470	39,298,349	331,774,938
Total de activos financieros	192,995,048	111,476,482	64,017,080	39,298,349	407,786,959
Pasivos financieros					
Depósitos de clientes	248,583,830	153,883,442	30,391,000	730,000	433,588,272
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	248,583,830	153,883,442	30,391,000	730,000	433,588,722
Total sensibilidad de tasa de interés	(55,588,782)	(42,406,960)	33,626,080	38,568,349	(25,801,313)

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio o de deuda clasificados como a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Para gestionar el riesgo de precio que se origina de las inversiones en instrumentos de patrimonio o de deuda, el Grupo diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

(e) 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

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

El Grupo, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo para efectos del cálculo de la adecuación de capital se basa en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El capital del Grupo es separado en dos pilares: capital primario ordinario y adicional (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario ordinario consiste en el capital pagado en acciones, capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, participaciones de intereses minoritarios y otras partidas del resultado integral acumulada, menos ajustes regulatorios como: la plusvalía por adquisición y otros activos intangibles. El capital primario adicional consiste en instrumentos emitidos por el Grupo que cumplan con las características para su inclusión, las primas de emisión y reservas constituidas para pérdidas futuras menos ajustes regulatorios aplicables al capital secundario.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El Grupo presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados con base en riesgos de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, las cuales se detallan a continuación:

	2020	2019	
Acciones comunes	39,069,288	39,069,288	
Capital pagado en exceso	100,000	100,000	
Reserva para valor razonable	1,220,475	777,758	
Reserva de capital - Montserrat	744,751	744,751	
Capital primario ordinario	<u>41,134,514</u>	<u>40,691,797</u>	
Ajustes regulatorios:			
Déficit acumulado	(13,238,984)	(9,102,051)	
Activos intangibles	(6,041,562)	(6,045,413)	
	<u>(19,280,546)</u>	<u>(15,147,464)</u>	
Capital primario ordinario - neto	<u>21,853,968</u>	<u>25,544,333</u>	
Acciones preferidas	4,800,000	4,800,000	
Capital primario adicional - neto			
Total del capital primario (pilar 1)	26,653,968	30,344,333	
Provisión dinámica (Véase Nota 28)	5,167,142	5,090,329	
Total de capital regulatorio	<u>31,821,110</u>	<u>35,434,662</u>	
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	<u>260,482,019</u>	<u>275,513,845</u>	
Índices de capital	Mínimo		
Capital primario ordinario	4.50%	8.10%	9.00%
Capital primario	6.00%	9.95%	10.74%
Adecuación de capital	8.00%	12.22%	12.86%

El Grupo no cuenta con cartera de negociación, por lo que no cuenta con activos ponderados por riesgo de mercado.

(f) Riesgo de país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si el Grupo no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo 7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida en el Grupo.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadora internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

Categoría de clasificación	Calificación internacional
Grupo 1: Países con bajo riesgo	No debe ser menor de "AA- "
Grupo 2: Países con riesgo normal	No debe ser menor de "BBB- "
Grupo 3: Países con riesgo moderado	No debe ser menor de "BB- "
Grupo 4: Países con dificultades	No debe ser menor de "B- "
Grupo 5: Países dudosos	No debe ser menor de "C"
Grupo 6: Países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

- Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
- Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercado con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
- Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
- Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Tratamiento contable:

Cuando la provisión por riesgo país sea mayor que la provisión correspondiente a la naturaleza de la operación analizada, se constituye la provisión por riesgo país, deduciendo la provisión constituida correspondiente a la naturaleza de la operación analizada.

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El cuadro a continuación se resume la clasificación de las operaciones expuestas a riesgo país y la provisión por riesgo país del Grupo:

2020	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	9,350,555	21,128,030			11,001,004	2,120,216	43,599,805
Préstamos	295,717				380	-	296,097
Inversiones en valores	17,658,858	4,085,173	555,497	149,681	3,900,000	136,826	26,486,035
Total	<u>27,305,130</u>	<u>25,213,203</u>	<u>555,497</u>	<u>149,681</u>	<u>14,901,384</u>	<u>2,257,042</u>	<u>70,381,937</u>
Reserva por riesgo país	-	-		47	230,180	256,546	486,773
2019	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	16,406,756	-	-	-	-	-	16,406,756
Préstamos	35,000	-	-	-	-	-	35,000
Inversiones en valores	32,276,089	4,439,294	553,454	1,537,485	-	967,140	39,773,462
Total	<u>48,717,845</u>	<u>4,439,294</u>	<u>553,454</u>	<u>1,537,485</u>	<u>-</u>	<u>967,140</u>	<u>56,215,218</u>
Reserva por riesgo país	-	-	190	484	18,563	223,776	243,013

5. Estimaciones y juicios de contabilidad críticos

La Administración del Grupo es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Valoración del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI (solamente pagos de principal e intereses) y de la prueba del modelo de negocio. El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los Bancos 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.

Modelos y supuestos usados

El Banco 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.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos 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.

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 directa 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 Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

La siguiente tabla presenta el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable para instrumentos financieros medidos a valor razonable. Esta tabla no incluye información sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable cuando su valor en libros se aproxima a su valor razonable:

2020	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Instrumentos de deuda	53,046,371	25,995,379	25,047,792	2,003,200	53,046,371
Acciones de capital	258,125	35,762	-	222,363	258,125
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Préstamos por cobrar	282,684,755	-	-	231,190,565	231,190,565
Valores a costo amortizado	2,670,813	-	2,690,238	-	2,690,238
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes de ahorros	101,393,000	-	101,393,000	-	101,393,000
Depósitos de clientes a plazo	246,013,534	-	268,003,312	-	268,003,312
Financiamientos recibidos	7,500,000	-	-	7,455,762	7,455,762

2019	Valor en libros	Valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros medidos a valor razonable:					
Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales					
Instrumentos de deuda	59,251,872	48,154,471	9,167,001	1,930,400	59,251,872
Acciones de capital	261,037	37,901	-	223,136	261,037
Activos financieros no medidos a valor razonable:					
Préstamos por cobrar	331,774,938	-	-	325,659,860	325,659,860
Valores a costo amortizado	2,750,010	-	2,781,718	-	2,781,718
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:					
Depósitos de clientes de ahorros	80,070,854	-	80,070,854	-	80,070,854
Depósitos de clientes a plazo	296,566,316	-	356,332,940	-	356,332,940
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-

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 Consolidados
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 y Nivel 2 al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada principales
Medidos a valor razonable:	
Títulos de deuda	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.
Acciones de capital	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio de la acción sujeto a la última fecha de transacción. Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
No medidos a valor razonable:	
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 y financiamientos recibidos	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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 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 3 al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Instrumento financiero	Técnica de valoración y datos de entrada utilizados	Datos de entrada no observable significativo	Sensibilidad de la medición del valor razonable al dato de entrada no observable significativo
Títulos de deuda	Flujos de caja descontado de Activos y Pasivos financieros del Grupo se calculan sobre la base de vencimiento más cercano posible	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del bono sujeto a la última fecha de transacción.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado.
Acciones de capital	Flujos de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio de las acciones sujeto a la última fecha de transacción.	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2020, la transferencia entre categorías de Nivel 1 a Nivel 2 en los instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en ORI asciende a B/.9,472,791. Estas transferencias corresponden a la revisión de la Administración de las fuentes de precios y su respectiva calificación, y de acuerdo con el volumen y frecuencia de la transabilidad de dichos instrumentos.

La tabla a continuación presenta una conciliación del saldo inicial con el saldo final al cierre para los instrumentos financieros medidos a valor razonable clasificados en Nivel 3:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,153,536	8,200,008
Reclasificación de categoría	-	(6,000,000)
Cambio en el valor razonable	<u>72,027</u>	<u>(46,472)</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,225,563</u></u>	<u><u>2,153,536</u></u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 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 resultados, se resumen a continuación:

2020	Compañías 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
Instrumentos 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
Deudores varios	73,073	-	73,073
Otros activos	7,100,244	-	7,100,244
Pasivos			
Depósitos a la vista	2,091,181	280,838	2,372,019
Depósitos de ahorros	874,513	7,064,564	7,939,077
Depósitos a plazo	23,615,137	1,489,572	25,104,709
Intereses por pagar	78,728	6,617	85,345
Pasivos por arrendamiento	5,479,182	-	5,479,182
Ingresos por intereses sobre:			
Valores	81,111	-	81,111
Préstamos	739,860	1,477	741,337
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	927,690	110,477	1,038,167
Intereses de pasivos por arrendamientos	290,253	-	290,253
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

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

2019	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	235,861	-	235,861
Préstamos por cobrar	10,145,104	589,530	10,734,634
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	1,930,400	-	1,930,400
Intereses acumulados por cobrar	208,701	150	208,851
Activo por derecho a uso	60,682	-	60,682
Otros activos	6,800,995	-	6,800,995
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	17,639,790	1,478,923	19,118,713
Intereses por pagar	34,464	5,238	39,702
Pasivos por arrendamiento	4,369	-	4,369
Ingresos por intereses sobre:			
Valores	230,624	-	230,624
Préstamos	196,329	13,587	209,916
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	299,692	120,314	420,006
Intereses de pasivos por arrendamientos	5,810	-	5,810
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	656,281	656,281
Honorarios profesionales	1,246,320	-	1,246,320
Depreciación de activo por derecho de uso	80,909	-	80,909
Dieta a directores	-	37,250	37,250
Alquileres	24,018	-	24,018

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.

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).

Los Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, se detallan así: B/.2,003,200 en la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.51,300 (2019: B/.1,930,400 en la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.51,300)

La principal partida clasificada como otros activos corresponde a fideicomiso de garantía por B/.6,800,000 (2019: B/.6,800,000) para garantizar el precio de adquisición de las acciones emitidas y en circulación de Banco Universal, S. A. y para constituir ciertas reservas que afectan el pago de dicho precio (Véase Nota 15).

Honorarios y servicios profesionales corresponde a servicios prestados por personas y compañías relacionadas.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 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 en caja	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 efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	68,082,329	45,411,348
Más: intereses por cobrar	179	16,897
Total de efectivo y depósitos en bancos	68,082,508	45,428,245

Los depósitos a plazo fijo devengan una tasa de interés entre el 0.05% al 0.45% anual (2019: 1.00% al 1.71% anual). Los depósitos a plazo fijo en bancos extranjeros por el importe de B/.5,000,000 y en banco locales por B/.2,009,681 mantienen vencimientos menores a un mes (2019: B/.13,000,000.00 con vencimiento menores a un mes y depósitos a plazo fijo en Banco corresponsal por B/.1,010,139 con vencimiento en abril del año 2020).

9. Inversiones en valores, neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	2020	2019
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	3,000,000	7,000,000
	53,046,371	59,251,872
Más: Intereses por cobrar	352,548	439,691
Total	53,398,919	59,691,563

La tasa de interés anual que devengan los valores a valor razonable con cambios 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 Consolidados 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)
Cambios en los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	993,735	2,089,398
Saldo al final del año	<u>53,046,371</u>	<u>59,251,872</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Grupo realizó ventas y redenciones de la cartera de valores por B/.33,866,453 (2019: B/.13,294,521). Estas ventas y redenciones generaron una pérdida transferida a resultados por B/.762,872 (2019: ganancias por B/.109,622).

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detalla a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
2020					
Saldo al inicio del año	99,486	5,352	-	-	104,838
Transferido a 12 meses	41,108	-	-	-	41,108
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	173,658	-	-	173,658
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Recálculo de la cartera, neto	-	-	-	-	-
Nuevos instrumentos adquiridos	-	-	-	-	-
Inversiones canceladas	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>140,594</u>	<u>179,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>319,604</u>
2019					
Saldo al inicio del año	141,237	37,977	-	-	179,214
Transferido a 12 meses	(41,751)	-	-	-	(41,751)
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	(32,625)	-	-	(32,625)
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-	-
Recálculo de la cartera, neto	-	-	-	-	-
Nuevos instrumentos adquiridos	-	-	-	-	-
Inversiones canceladas	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>99,486</u>	<u>5,352</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,838</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	2020	2019
<u>Valores que cotizan en bolsa</u>		
Acciones comunes	35,762	37,900
<u>Valores que no cotizan en bolsa</u>		
Acciones comunes	<u>222,363</u>	<u>223,137</u>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI	<u>258,125</u>	<u>261,037</u>

A continuación, se presenta el movimiento de los instrumentos de patrimonio a 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	<u>(2,912)</u>	<u>(115,555)</u>
Saldo al final del año	<u>258,125</u>	<u>261,037</u>

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no mantienen provisiones para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre 2020 y 2019.

Valores a costo amortizado

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

	2020	2019
Bonos corporativos	1,508,513	1,516,610
Bonos del estado	<u>1,162,300</u>	<u>1,233,400</u>
	2,670,813	2,750,010
Más: Intereses por cobrar	<u>152,684</u>	<u>18,647</u>
Total	<u>2,823,497</u>	<u>2,768,657</u>

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

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

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

10. Préstamos a costo amortizado

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

	2020	2019
Corporativos:		
Préstamos corporativos	244,924,875	284,602,736
Arrendamiento financiero	2,113,059	2,562,710
Banca de consumo		
Préstamos	22,171,818	30,087,690
Hipotecario	13,475,003	14,521,802
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>

Los préstamos devengan intereses a tasas anuales entre el 1.00% hasta el 24.00% (2019: 1.25% hasta el 25.71%).

Con base en el análisis de la exposición del Grupo ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la “etapa” sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Los cambios importantes en el valor en libros bruto de los préstamos durante el año que contribuyeron a los cambios en las reservas para pérdidas crediticias esperadas se presentan a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2019	249,030,733	50,976,780	31,767,425	331,774,938
Transferencia en valor en libros a etapa 2	(60,992,567)	61,617,484	(624,917)	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(3,863,348)	(5,943,483)	9,806,831	-
Transferencia en valor en libros a etapa 1	25,256,273	(24,814,774)	(441,499)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(101,770,794)</u>	<u>(13,048,646)</u>	<u>(15,077,711)</u>	<u>(129,897,151)</u>
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2020	(141,370,436)	17,810,581	(6,337,296)	(129,897,151)
Originación o compra de nuevos activos financieros	67,931,456	14,864,409	121,447	82,917,312
Castigos	-	(184)	(2,110,160)	(2,110,344)
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2020	<u>175,591,753</u>	<u>83,651,586</u>	<u>23,441,416</u>	<u>282,684,755</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2018	225,285,615	23,945,057	22,056,397	271,287,069
Transferencia en valor en libros a etapa 2	(38,852,716)	40,764,347	(1,911,631)	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(12,023,210)	(5,533,930)	17,557,140	-
Transferencia en valor en libros a etapa 1	4,475,103	(4,326,001)	(149,102)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(49,417,221)</u>	<u>(4,857,134)</u>	<u>(5,608,590)</u>	<u>(59,882,945)</u>
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2019	(95,818,044)	26,047,282	9,887,817	(59,882,945)
Originación o compra de nuevos activos financieros	119,563,162	985,140	1,001,676	121,549,978
Castigos	-	(699)	(1,178,465)	(1,179,164)
Valor en libros bruto al 31 de diciembre de 2019	<u>249,030,733</u>	<u>50,976,780</u>	<u>31,767,425</u>	<u>331,774,938</u>

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	889,975	1,691,164	4,894,236	7,475,375
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	951,915	(741,440)	(210,475)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(214,998)	464,669	(249,671)	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	<u>(16,932)</u>	<u>(195,121)</u>	<u>212,053</u>	<u>-</u>
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	719,985	(471,892)	(248,093)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(111,530)</u>	<u>1,064,884</u>	<u>(1,472,933)</u>	<u>(519,579)</u>
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2019	608,455	592,992	(1,721,026)	(519,579)
Originación o compra de nuevos activos financieros	289,478	419,062	60,217	768,757
Recalculo de la Cartera	<u>(977,297)</u>	<u>1,190,321</u>	<u>402,810</u>	<u>615,834</u>
Gasto de provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	(79,364)	2,202,375	(1,257,999)	865,012
Castigos	-	(101)	(2,261,026)	(2,261,127)
Recuperaciones	-	-	130,216	130,216
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	<u>810,611</u>	<u>3,893,438</u>	<u>1,505,427</u>	<u>6,209,476</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	1,648,594	3,365,316	3,442,995	8,456,905
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(557,772)	744,400	(186,628)	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(1,747,251)	(655,066)	2,402,317	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	154,109	(153,787)	(322)	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,150,914)	(64,453)	2,215,367	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,044,898)	(2,093,716)	(705,949)	(3,844,563)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2019	(3,195,812)	(2,158,169)	1,509,418	(3,844,563)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,437,193	484,017	523,290	3,444,500
Gasto de provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	(758,619)	(1,674,152)	2,032,708	(400,063)
Castigos	-	-	(1,223,987)	(1,223,987)
Recuperaciones	-	-	642,520	642,520
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	889,975	1,691,164	4,894,236	7,475,375

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Grupo aplicó postergación de cuotas como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma de B/.7,894,051.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

A continuación, se presenta el detalle de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Terreno	Edificio	Core Bancario	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
2020							
Costo							
Saldo al inicio del período	3,859,710	5,794,850	-	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>3,859,710</u>	<u>5,794,850</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	-	-	(23,700)	(306,132)	(14,454)	(321,911)	(666,197)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(2,728)	-	-	-	-	(2,728)
Ventas	-	-	-	-	-	5,376	5,376
Descartes	-	-	-	205,959	-	-	205,959
Saldo al final del año	<u>-</u>	<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>3,859,710</u>	<u>4,760,165</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	272,510	200,640	-	-	-	-	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>3,859,710</u>	<u>5,794,850</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>-</u>	<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>3,859,710</u>	<u>4,762,893</u>	<u>-</u>	<u>2,793,793</u>	<u>18,372</u>	<u>1,917,042</u>	<u>13,351,810</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

12. Activos por derecho de uso, neto

El movimiento de los activos por derecho de uso, neto 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>

El gasto de depreciación de los activos por derecho de uso se incluye en el rubro de depreciación del activo por derecho de uso en el estado consolidado de resultados.

13. Intangibles

Los activos intangibles compuestos por licencias y programas se detallan 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>	<u>303,655</u>	<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>	<u>-</u>	<u>280,000</u>	<u>(6,320,919)</u>
Valor neto	<u>6,574,079</u>	<u>(528,666)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,045,413</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los activos intangibles netos por B/.6,041,562 (2019: B/.6,045,413) consisten principalmente en el precio de compra del “core deposit”.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

14. Bienes adjudicados para la venta, neto

El movimiento de los bienes adjudicados para la venta fue el siguiente:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	11,872,142	14,276,108
Adjudicaciones del año	8,660,082	5,362,666
Ventas	<u>(2,564,766)</u>	<u>(7,766,632)</u>
Total de bienes adjudicados	17,967,458	11,872,142
Total de reservas para posibles pérdidas	<u>38,000</u>	<u>38,000</u>
Bienes adjudicados para la venta neto	<u>17,929,458</u>	<u>11,834,142</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las adjudicaciones por B/.8,660,082 (2019: B/.5,362,666) corresponden principalmente a bienes inmuebles por recuperación de créditos en impago por un monto de B/.6,845,370 (2019: B/.5,381,413). La Administración mantiene planes de negocio para lograr su realización a la mayor brevedad y dentro de los plazos establecidos para este tipo de operaciones.

Los bienes adjudicados están sujetos a reservas regulatorias según el Acuerdo No.3-2009. Al 31 de diciembre de 2020, esta reserva regulatoria es de B/.3,310,839 (2019: B/.2,641,809). (Véase Nota 30).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo presenta pérdidas por ventas de bienes adjudicados por un total de B/.46,038 (2019: ganancia por B/.2,222,752), las cuales se presentan en el estado consolidado de resultados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume así:

	2020	2019
Deudores varios	13,879,273	2,140,199
Fondos en fideicomiso	6,800,000	6,800,000
Bienes inmuebles disponibles para la venta	1,500,000	10,492,702
Partidas pendientes de aplicación	1,487,521	130,945
Depósitos en garantía	953,658	960,788
Adelanto al impuesto sobre la renta	826,767	1,100,433
Intereses pagados por anticipado	816,161	1,460,761
Gastos pagados por anticipado	782,599	1,092,001
Costo de proyecto para viviendas	723,446	723,447
Fondo de cesantía	422,083	402,699
Otros	257,493	219,440
Fondo de compensación tarjetas de crédito	157,888	129,431
Adelanto a compra de mobiliario	123,090	839,573
Proyecto tecnológico	-	3,109,666
Construcciones en proceso	-	129,118
Saldo al final del año	<u>28,729,979</u>	<u>29,731,203</u>

El Grupo mantiene fondos en fideicomiso de garantía por la suma de B/.6,800,000 (2019: B/.6,800,000). Este fideicomiso se constituyó para garantizar el precio de adquisición de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Universal, S. A. y para constituir ciertas reservas que afectan el pago de dicho proceso.

16. 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 acumulados por pagar	1,645,390	1,634,942
Total de depósitos recibidos a costo amortizado	<u>417,989,583</u>	<u>435,223,214</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2020	2019
Banco Nacional de Panamá, S. A.		
Préstamo autorizado para capital de trabajo a una tasa de interés de 1.5% anual y un plazo de 7 años.	7,500,000	-
Total de financiamientos recibidos	7,500,000	-
Intereses acumulados por pagar	32,813	-
Menos costos iniciales	-	-
Total de financiamientos	<u>7,532,813</u>	<u>-</u>

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.

El Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus financiamientos.

18. 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:

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
2020					
Hasta 1 año	308	-	-	87	221
De 1 a 5 años	1,043,478	496,840	363,729	276,454	900,135
Más 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>
2019					
Hasta 1 año	-	-	-	376,576	376,576
De 1 a 5 años	667,211	-	-	-	667,211
Más de 5 años	-	-	-	-	-
	<u>667,211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>376,576</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 gastos por intereses en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, la suma de B/.5,479,182 de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. (Véase Nota 7).

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2020	2019
Reservas y acreedores varios	4,452,880	5,111,269
Cheques de gerencia y cheques certificados	2,698,528	3,218,225
Operaciones pendientes de aplicación	2,341,985	777,593
Reservas para otras remuneraciones y prestaciones laborales	833,598	978,883
Retención por operaciones de factoring	488,383	1,683,024
Anticipos recibidos por venta de inmuebles	276,354	1,188,474
Total	<u>11,091,728</u>	<u>12,957,468</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las reservas y acreedores varios por B/.4,452,880 (2019: B/.5,111,269) están compuestas principalmente por reservas relacionadas a la transacción de compra de la subsidiaria realizada en el 2016.

20. Patrimonio

Capital en acciones comunes

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 39,069,288 (2019: B/.38,969,288) acciones comunes.

Acciones preferidas

El Grupo 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.

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

Fecha	Serie	Monto	Dividendos	Periodicidad	Tipo
2012	A	4,800,000	7%	Trimestral	No acumulativo

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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.

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

Reserva para valor razonable

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 ganancias 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 reservas para riesgo país al 31 de diciembre de 2020 es de B/.486,773 (2019: B/.243,013).

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

Reserva para bienes adjudicados

Estas provisiones se constituyen en forma progresiva de acuerdo con el 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 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)

Reserva por exceso de provisión específica

Son las provisiones que deben constituirse debido a 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).

21. Comisiones por servicios bancarios

El detalle de los ingresos por comisiones se presenta a continuación:

	2020	2019
Ingresos y comisiones por servicios	1,028,404	2,900,500
Cargos varios	388,254	396,084
Servicios de cuenta corriente	186,060	384,536
Carta de créditos y cobranzas documentarias	4,191	15,095
Transferencias	49,875	-
Otros	36,862	25,301
	<u>1,693,646</u>	<u>3,721,516</u>

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

22. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos se presenta a continuación:

	2020	2019
Incentivo fiscal	1,000,000	-
Ganancia en venta de inmueble	622,298	-
Servicios legales	260,318	-
Ingresos por alquileres	84,140	106,520
Ingresos varios	71,934	96,056
Ganancia en venta de proyectos residenciales	-	11,116
(Pérdida) ganancia en venta de activos fijos	(5,534)	34,761
Total	<u>2,033,156</u>	<u>248,453</u>

23. 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
Décimo 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
Total	<u>5,262,135</u>	<u>6,675,527</u>

24. Otros gastos

Los otros gastos se resumen a continuación:

	2020	2019
Cuotas e inscripciones	24,987	41,974
Fletes y valijas	33,707	48,321
Viáticos	57,750	136,401
Gastos de operaciones	77,602	137,476
Dieta de directores	41,729	37,250
Otros gastos	175,077	194,763
Total	<u>410,852</u>	<u>596,185</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

25. (Pérdida) ganancias por acción

El cálculo de la ganancia por acción básica se basa en la ganancia neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio ponderada de acciones comunes en circulación.

Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes:

	2020	2019
(Pérdida) ganancia del año	<u>(2,257,452)</u>	<u>1,541,779</u>
Promedio ponderado de acciones comunes		
Acciones emitidas	<u>39,069,288</u>	<u>39,069,288</u>
Promedio ponderado de acciones comunes al final del año	<u>39,069,288</u>	<u>39,069,288</u>
(Pérdida) ganancia por acciones básicas	<u>(0.05)</u>	<u>0.04</u>

26. Compromisos y contingencias

El resumen de los compromisos y contingencias se presenta a continuación:

Compromisos

El Grupo mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, los cuales se describen a continuación:

	2020	2019
Promesas de pagos emitidas	10,276,833	13,104,162
Garantías financieras	<u>1,210,000</u>	<u>4,306,645</u>
Total	<u>11,486,833</u>	<u>17,410,807</u>

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Las garantías financieras tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que se requiera un desembolso y, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

Las promesas de pagos emitidas y las garantías financieras están expuestas a pérdidas crediticias esperadas en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo no mantiene provisiones para estas operaciones fuera de balance con riesgo crediticio; las mismas presentan garantías de bienes inmuebles.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, existen reclamos legales interpuestos en contra del Grupo y sus subsidiarias por un monto de B/.9,720,513 (2019: B/.9,720,513), más intereses y costas legales. La Administración del Grupo y sus asesores legales estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera del Grupo. El Grupo no mantiene una reserva asignada para contingencias legales.

27. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A., mantiene en administración, contratos fiduciarios parcialmente por vehículos, bienes inmuebles por cuenta de y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de B/.128,631,344 (2019: B/.88,988,94).

28. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de la República de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

La renta neta gravable calculada por el método tradicional: La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables será el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

De acuerdo con la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25%. La subsidiaria Credit and Commerce Bank INC no incurrió en impuesto sobre la renta en la jurisdicción del Gobierno de Montserrat, ya que el Grupo realiza operaciones extranjeras fuera de Montserrat; no obstante, sí incurrió en impuesto sobre remesas al exterior por un total de B/.1,954 (2019: B/.337) el cual se incluye como parte del rubro de impuesto sobre la renta estimado en el estado consolidado de resultado.

El detalle de los gastos de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta estimado	-	154,955
Ajuste períodos anteriores	-	49,646
Impuesto diferido	244,852	296,571
Impuesto sobre la renta pagado sobre venta de inmueble	80,465	19,039
Total de gasto del impuesto sobre la renta	<u>325,317</u>	<u>520,211</u>

La conciliación de la ganancia financiera antes de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2020	2019
(Pérdida) ganancia neta antes del impuesto sobre la renta de subsidiarias en Panamá	(1,915,876)	2,809,425
(-) Ingresos extranjeros, exentos y no gravables neto de costos	3,528,941	(4,307,273)
(+) Gastos no deducibles y fuente extranjera	<u>3,695,655</u>	<u>2,117,668</u>
(Pérdida fiscal) Renta neta gravable	<u>(1,749,162)</u>	<u>619,820</u>
25% impuesto sobre la renta a la tasa nacional	-	154,955
Efectos de las tasas impositivas en jurisdicciones extranjeras	-	-
Impuesto de renta estimado, neto	<u>-</u>	<u>154,955</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta de todas las compañías del Grupo con cifras consolidada es la siguiente:

	2020	2019
(Pérdida) ganancia antes de impuesto sobre la renta	<u>(1,932,004)</u>	<u>2,061,990</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>325,317</u>	<u>520,211</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>(16.84%)</u>	<u>25.23%</u>

El impuesto sobre la renta diferido de activo se detalla a continuación:

	2020	2019
Reserva para pérdidas en préstamos	1,532,593	1,832,942
Reserva para cargos de recuperación de cartera	-	2,509
Reserva para pérdida de bienes adjudicados	<u>11,560</u>	<u>11,560</u>
Impuesto diferido activo	<u>1,544,153</u>	<u>1,847,011</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

La conciliación del impuesto diferido activo del año anterior con el año actual es como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,847,011	2,147,065
Diferido cargado al gasto	<u>(302,858)</u>	<u>(300,054)</u>
Impuesto diferido activo	<u>1,544,153</u>	<u>1,847,011</u>

Con base en los resultados individuales actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos.

Impuesto diferido pasivo:

Al 31 de diciembre 2020, el impuesto diferido pasivo corresponde a partidas temporales producto de la valoración de propiedades y activos intangibles que se incorporaron producto de la adquisición de subsidiaria (Véase Nota 13).

	2020	2019
Core Deposit	1,354,520	1,374,213
Bienes inmuebles	666,830	666,830
Programa de informática	-	38,313
Impuesto diferido pasivo	<u>2,021,350</u>	<u>2,079,356</u>

El movimiento del impuesto diferido se resume así:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,079,356	2,082,839
Beneficio fiscal	<u>(58,006)</u>	<u>(3,483)</u>
Total	<u>2,021,350</u>	<u>2,079,356</u>

29. Información de segmento

La información por segmentos del Grupo se presenta respecto a sus líneas de negocio y han sido determinadas por la administración basados en reportes revisados por la Alta Gerencia para la toma de decisiones.

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

- Banca financiera: dentro de este concepto se recogen los ingresos de intereses menos los costos por financiamientos que generan las facilidades crediticias que el Grupo mantiene como activos, más las comisiones por otorgamiento y la parte proporcional que corresponde a las comisiones por cobranzas.
- Operaciones de Factoring forman parte de la cartera de préstamos y se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses son descontados y reconocidos como ingresos al momento del desembolso ya que son operaciones a corto plazo.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

- Administración de Fideicomisos: Dentro de este concepto se recogen los ingresos por comisiones generadas por la gestión de administración y cobranzas de préstamos comerciales y personales que le pertenecen a terceros menos los gastos de operación del Grupo quien es contratado bajo contratos de administración para llevar a cabo dicha función. Los activos mantenidos en fideicomisos no se consideran parte de la Grupo, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los resultados del Grupo.
- Inmobiliaria: Dentro de este concepto se recogen los ingresos por alquileres menos los gastos administrativos para el mantenimiento y administración de los bienes inmuebles que el Grupo mantiene como activo disponible para arrendar.

	Banca financiera	Factoring	Administración Fideicomisos	Inmobiliaria	Total
2020					
Ingresos por intereses y comisiones	24,315,905	2,738,375	-	-	27,054,280
Gastos de intereses	(14,089,662)	(3,159,163)	-	-	(17,248,825)
Provisiones para pérdidas en préstamos	(763,691)	(101,321)	-	-	(865,013)
Provisión para pérdidas por inversiones	(214,766)	-	-	-	(214,766)
Provisión para bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Reversión de provisión para pérdidas en intereses	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios bancarios y otros	1,538,785	-	218,239	-	1,757,024
Ganancia neta en venta de inversiones	762,872	-	-	-	762,872
Otros ingresos y gastos, neto	1,699,262	(62,772)	12	286,348	1,922,850
Depreciación y amortización	(649,893)	(11,820)	-	(3,985)	(665,698)
Amortización de activos intangibles	(475,244)	-	-	-	(475,244)
Gastos de operaciones	(13,156,757)	(294,911)	(221,878)	(286,069)	(13,959,615)
Pérdida antes de impuestos	(1,033,189)	(891,612)	(3,627)	(3,706)	(1,932,135)
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	80,203	-	-	-	80,203
Diferido	270,144	(25,030)	-	-	245,114
Pérdida neta	(1,383,536)	(866,582)	(3,627)	(3,706)	(2,257,452)
Activos del segmento	470,114,340	18,478,189	203,479	3,726,742	492,522,750
Pasivos del segmento	424,541,107	19,525,880	43,127	1,997,933	446,108,047
2019					
Ingresos por intereses y comisiones	24,327,565	3,578,890	-	-	27,906,455
Gastos de intereses	(14,746,080)	(1,332,397)	-	-	(16,078,477)
Reversión para pérdidas en préstamos	90,579	309,484	-	-	400,063
Reversión para pérdidas por inversiones	74,376	-	-	-	74,376
Provisión para bienes adjudicados	-	-	-	-	-
Reversión de provisión para pérdidas en intereses	-	-	-	-	-
Ingresos por servicios bancarios y otros	3,376,595	93,609	251,312	-	3,721,516
Pérdida neta en venta de inversiones	(109,622)	-	-	-	(109,622)
Otros ingresos y gastos, neto	1,982,098	-	2	252,863	2,234,963
Depreciación y amortización	(1,071,006)	(20,243)	-	(4,267)	(1,095,516)
Amortización de activos intangibles	(873,057)	-	-	-	(873,057)
Gastos de operaciones	(11,909,175)	(1,637,427)	(275,611)	(296,498)	(14,118,711)
Utilidad antes de impuestos	1,142,273	991,916	(24,297)	(47,902)	2,061,990
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	(221,386)	-	-	(2,250)	(223,636)
Diferido	(296,575)	-	-	-	(296,575)
Ganancia neta	624,312	991,916	(24,297)	(50,152)	1,541,779
Activos del segmento	474,250,028	22,384,277	193,582	4,091,156	500,919,043
Pasivos del segmento	427,696,692	22,557,897	29,603	2,357,819	452,642,011

30. 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 con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.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.

Ley de empresas financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 del 23 de julio de 2001.

Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990. Adicionalmente la ley 179 del 16 de noviembre de 2020, que regula el arrendamiento financiero sobre bienes inmuebles y fue emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Ley de servicios financieros en Montserrat

Las operaciones de servicios bancarios en Montserrat están reguladas por la Financial Services Commission Montserrat, de acuerdo con la legislación International Banking and Trust Companies Act, 2006.

Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo con la legislación establecida en la ley No.1 del 5 de enero de 1984 reformada por la Ley No.21 del 10 de mayo de 2017.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

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%.

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

El movimiento de la reserva para pérdida por deterioro de bienes adjudicados se resume como sigue:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,641,809	4,330,897
Cargos contra utilidades retenidas	1,437,719	2,666,362
Beneficio fiscal	<u>(768,689)</u>	<u>(4,355,450)</u>
Total	<u>3,310,839</u>	<u>2,641,809</u>

Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue de 54.30% (2019: 57.33%)

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos de 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

El Grupo presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 12.22% (2019: 12.86%) con base en los Acuerdos No. 1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Reservas regulatorias

Al 31 de diciembre las reservas regulatorias están compuestas de la siguiente manera:

	2020	2019
Provisión dinámica	5,167,142	5,090,329
Provisión para bienes adjudicados	3,310,839	2,641,809
Reserva genérica	2,030,820	-
Reserva de capital	1,921,606	1,921,607
Reserva de riesgo país	486,773	243,013
Reserva por exceso de provisión específica	817,682	1,998,465
	<u>13,734,862</u>	<u>11,895,223</u>

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 Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013, no incluyendo contagio:

	2020					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	150,936,706	24,910,397	2,535,874	9,177,678	22,059,986	209,620,641
Préstamos al consumidor	30,527,629	1,686,928	226,510	925,903	2,339,335	35,706,305
Otros	37,212,275	145,474			60	37,357,809
Total	218,676,610	26,742,799	2,762,384	10,103,581	24,399,381	282,684,755
Intereses por cobrar	9,443,341	935,973	82,707	308,864	857,819	11,628,704
Reserva específica		603,562	181,918	1,522,168	4,789,512	7,097,160

	2019					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	200,131,679	52,836,328	6,614,850	7,009,086	19,410,062	286,002,005
Préstamos al consumidor	38,083,883	2,598,981	438,690	315,636	3,172,303	44,609,493
Otros	1,162,845	-	-	-	595	1,163,440
Total	239,378,407	55,435,309	7,053,540	7,324,722	22,582,960	331,774,938
Intereses por cobrar	3,051,577	536,193	125,251	66,092	818,228	4,597,341
Reserva específica	-	1,476,732	2,071,113	411,314	5,469,452	9,428,611

El exceso de provisión específica sobre la provisión NIIF al 31 de diciembre de 2020 asciende a B/.817,682 (2019: B/.1,998,465).

Por otro lado, con base en el Artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo 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.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

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.

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

	2020	2019
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal) Por coeficiente Alfa (1.50%)	183,498,881	168,613,261
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 Por coeficiente Beta (5.00%)	14,937,255	22,067,172
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.	<u>(2,146,595)</u>	<u>(365,357)</u>
Total provisión dinámica	<u>5,167,142</u>	<u>5,090,329</u>
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>2,293,736</u>	<u>2,107,666</u>
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	<u>4,587,472</u>	<u>4,215,332</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.

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 del 16 de julio de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá procede a suspender de manera temporal de constituir provisión dinámica según los artículos 36,37 y 38 del acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, disposición efectiva a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta tanto la misma sea revocada.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en Balboas)

Operaciones fuera de balance

La administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas del Grupo con base en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

<u>2020</u>	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito						
Garantías bancarias y cartas de promesas de pago	11,486,833	-	-	-	-	11,486,833
Total	<u>11,486,833</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,486,833</u>
Reserva requerida	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>2019</u>						
Cartas de crédito						
Garantías bancarias y cartas de promesas de pago	17,410,807	-	-	-	-	17,410,807
Total	<u>17,410,807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,410,807</u>
Reserva requerida	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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).

El siguiente cuadro muestra la cartera de préstamos en categoría mención especial modificado con sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificadas de acuerdo con las etapas de deterioro:

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
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
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No.9-2020	<u>76,495,245</u>	<u>80,344,905</u>	<u>156,840,150</u>
Provisiones			
Provisión NIIF 9	<u>463,897</u>	<u>2,493,829</u>	<u>2,957,726</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)			-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)			<u>2,030,820</u>
Total provisiones y reservas			<u><u>4,988,546</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

La reserva regulatoria más la provisión NIIF 9 de los préstamos categoría mención especial modificados asciende a la suma de B/.4,988,546 lo cual cubre el requisito mínimo establecido por la regulación de mantener una reserva del 3% sobre estos préstamos.

A partir del 31 de marzo de 2020 el Grupo otorgó un período de gracias a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno Nacional y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron y que el Grupo aprobó.

Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por el COVID-19.

La gestión de riesgo del Grupo, la cual considera el impacto producto del COVID-19 se describe en la Nota 4 sobre Administración de Riesgo Financieros.

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No.9-2020 que modifica el Acuerdo No.2-2020 del 16 de marzo de 2020, mediante el cual define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme a los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF 9 de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados por cobrar y gastos capitalizados, pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF 9 sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el grupo contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en Balboas)

2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el Grupo contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Grupo deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Grupo deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

El 21 de octubre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 13-2020, que modifica el Acuerdo No. 2-2020 donde se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero.

Las entidades bancarias tendrán hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

31. Impacto COVID-19

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Al tener en cuenta que sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativamente de la actividad comercial en todo Panamá, afectando directamente a nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes, y que - en un escenario incierto - no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Grupo.

El Grupo cuenta con sus políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

A la fecha de estos estados financieros consolidados y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.

32. Eventos subsecuentes

La Administración realizó la evaluación de posibles eventos subsecuentes que ameritaran ajustes o revelaciones en los estados financieros consolidados sin nada que ajustar o revelar.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera
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.
ACTIVOS									
Efectivo en 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	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre depósitos	179	(1,052)	1,231	1,231	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	62,708,422	(15,889,260)	78,597,682	73,665,289	-	-	118,168	4,447,381	366,844
Total de efectivo y depósitos en bancos	68,082,508	(15,889,260)	83,971,768	79,039,375	-	-	118,168	4,447,381	366,844
Inversiones en valores, neto	55,975,309	(5,285,925)	61,261,234	45,689,234	-	-	-	15,572,000	-
Intereses por cobrar sobre valores	505,232	-	505,232	376,984	-	-	-	128,248	-
Total de inversiones en valores	56,480,541	(5,285,925)	61,766,466	46,066,218	-	-	-	15,700,248	-
Préstamos a costo amortizado	282,684,755	(19,086,364)	301,771,119	281,289,267	18,051,636	2,113,059	-	317,157	-
Intereses por cobrar	11,628,704	-	11,628,704	11,536,580	-	71,287	-	20,837	-
Total de préstamos	294,313,459	(19,086,364)	313,399,823	292,825,847	18,051,636	2,184,346	-	337,994	-
Menos:									
Reserva para pérdida en préstamos	6,209,476	-	6,209,476	5,604,203	124,568	401,602	-	79,103	-
Intereses y comisiones descontadas no devengadas	52,207	-	52,207	-	52,207	-	-	-	-
Préstamos, neto	288,051,776	(19,086,364)	307,138,140	287,221,644	17,874,861	1,782,744	-	258,891	-
Propiedades, 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, neto	5,720,707	-	5,720,707	5,720,707	-	-	-	-	-
Activos intangibles, neto	6,041,562	-	6,041,562	6,041,562	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	17,929,458	-	17,929,458	16,614,678	-	387,414	-	-	927,366
Impuesto diferido activo	1,544,153	-	1,544,153	1,412,611	31,142	100,400	-	-	-
Otros activos	28,729,979	(2,563,295)	31,293,274	27,970,831	545,233	270,529	85,311	1,396,804	1,024,566
Total de activos	492,522,750	(42,824,844)	535,347,594	488,592,562	18,478,189	2,543,298	203,479	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	246,013,534	(1,200,000)	247,213,534	244,013,534	-	-	-	3,200,000	-
Intereses acumulados por pagar	1,645,390	(1,052)	1,646,442	1,640,804	-	-	-	5,638	-
Total de depósitos de clientes	417,989,583	(15,889,260)	433,878,843	415,247,722	-	-	-	18,631,121	-
Financiamientos recibidos	7,500,000	(19,086,364)	26,586,364	7,500,000	17,556,332	1,530,032	-	-	-
Intereses por pagar de financiamientos	32,813	-	32,813	32,813	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	5,949,654	-	5,949,654	5,949,654	-	-	-	-	-
Impuesto diferido pasivo	2,021,350	-	2,021,350	2,021,350	-	-	-	-	-
Acreeedores 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 pasivos	11,091,728	-	11,091,728	9,204,731	1,609,057	194,788	26,574	56,578	-
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:									
Capital en 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	-	-	-	-	-
Reserva para valor razonable	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	(12,979,287)	-	(12,979,287)	(8,924,049)	(2,597,166)	(46,809)	(89,648)	(1,581,312)	259,697
Total de patrimonio	46,414,703	(5,285,925)	51,700,628	47,161,002	(1,047,691)	592,040	160,352	3,106,116	1,728,809
Total de pasivos y patrimonio	492,522,750	(42,824,844)	535,347,594	488,592,562	18,478,189	2,543,298	203,479	21,803,324	3,726,742

Anexo de Consolidación - Información sobre Resultados
 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	24,340,784	(3,363,815)	27,704,599	24,817,007	2,668,512	182,817	-	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	-
Comisiones sobre préstamos	730,884	-	730,884	656,024	69,862	4,998	-	-	-
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 por intereses:									
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	17,248,825	(3,367,690)	20,616,515	17,243,885	3,159,163	204,651	-	8,816	-
Ingresos netos por intereses y comisiones	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)	-
Provisión para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	214,766	-	214,766	155,610	-	-	-	59,156	-
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	1,693,646	(1,959)	1,695,605	1,511,848	(63,378)	19,131	218,239	9,765	-
Ganancia 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
Total de otros ingresos,neto	4,442,746	(456,023)	4,898,769	3,410,421	(62,772)	35,834	218,251	1,010,687	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	-
Honorarios y servicios profesionales	3,425,888	(245,000)	3,670,888	2,106,129	48,138	712	53,041	1,241,924	220,944
Impuestos y tasas	1,376,307	-	1,376,307	1,082,358	202,904	31,471	22,359	32,304	4,911
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	-	-	-	-	-
Reparaciones y mantenimiento	526,425	-	526,425	521,809	-	-	-	-	4,616
Amortización de activos intangibles	475,244	-	475,244	475,244	-	-	-	-	-
Comunicaciones y correo	334,016	-	334,016	333,569	447	-	-	-	-
Seguridad y monitoreo	270,890	-	270,890	270,890	-	-	-	-	-
Viajes y transporte de efectivo	235,652	-	235,652	235,652	-	-	-	-	-
Seguros	235,442	-	235,442	225,424	-	7,393	2,625	-	-
Electricidad	227,679	-	227,679	227,679	-	-	-	-	-
Servicio de Aseo	222,377	-	222,377	222,377	-	-	-	-	-
Alquiler de oficinas	213,812	(209,064)	422,876	422,276	-	-	600	-	-
Cargos bancarios	214,337	(1,959)	216,296	214,337	36	64	54	1,789	16
Licencias y programas informáticos	158,406	-	158,406	158,406	-	-	-	-	-
Propaganda y publicidad	152,221	-	152,221	151,646	-	-	575	-	-
Útiles y papelería	124,364	-	124,364	123,936	-	-	425	-	3
Otros	410,852	-	410,852	326,854	1,796	1,416	23,419	1,788	55,579
Total de gastos generales y administrativos	15,100,557	(456,023)	15,556,580	13,298,892	306,731	43,575	221,878	1,395,450	290,054
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(1,932,135)	-	(1,932,135)	(877,772)	(891,613)	(139,158)	(3,627)	(16,259)	(3,706)
Impuesto sobre la renta, neto	325,317	-	325,317	339,940	(25,030)	8,453	-	1,954	-
Pérdida neta	(2,257,452)	-	(2,257,452)	(1,217,712)	(866,583)	(147,611)	(3,627)	(18,213)	(3,706)

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	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.
Pérdida neta	(2,257,452)	-	(2,257,452)	(1,217,712)	(866,583)	(147,611)	(3,627)	(18,213)	(3,706)
Otras (pérdidas) ganancia integrales:									
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:									
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a VRCORI	(2,912)	-	(2,912)	(2,912)	-	-	-	-	-
Total de otras pérdidas integrales	(2,912)	-	(2,912)	(2,912)	-	-	-	-	-
Partidas que son o serán reclasificadas a resultados:									
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	993,735	-	993,735	993,735	-	-	-	-	-
(Ganancia) realizada transferida a resultados	(762,872)	-	(762,872)	(762,872)	-	-	-	-	-
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	214,766	-	214,766	214,766	-	-	-	-	-
Total de otras ganancias integrales	445,629	-	445,629	445,629	-	-	-	-	-
Total de otras (pérdidas) ganancias integrales del año	(1,814,735)	-	(1,814,735)	(774,995)	(866,583)	(147,611)	(3,627)	(18,213)	(3,706)

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

Carlos Pinto

+507 279-9734
cpinto@bdo.com.pa

Esta publicación ha sido cuidadosamente preparada, pero ha sido redactada en términos generales y debe considerarse que contiene solo declaraciones generales. Esta publicación no se debe utilizar ni se debe usar para cubrir situaciones específicas y no debe actuar, o abstenerse de actuar, sobre la información contenida en esta publicación sin obtener asesoramiento profesional específico. Comuníquese con BDO para analizar estos asuntos en el contexto de sus circunstancias particulares. BDO, sus socios, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna responsabilidad o deber de cuidado con respecto a cualquier uso o dependencia de esta publicación, y negarán toda responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier acción tomada o no. tomado o decisión tomada por cualquier persona que dependa de esta publicación o parte de ella. Cualquier uso de esta publicación o confianza en él para cualquier propósito o en cualquier contexto es, por lo tanto, bajo su propio riesgo, sin ningún derecho de recurso contra BDO o cualquiera de sus socios, empleados.

BDO Audit, BDO Tax, BDO Outsourcing y BDO Consulting, son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independientes.

BDO es la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas miembro de BDO. Copyright © MARZO 2021 BDO. Todos los derechos reservados. Publicado en Panamá.

www.bdo.com.pa

NOS
SEGUIMOS
MOVIENDO
HACIA EL
FUTURO



canalbank»
se mueve

SUCURSAL CHITRÉ

Una experiencia diseñada **A tu medida**



Descarga ya nuestro **nuevo app móvil**

DISPONIBLE EN



Download on the
App Store



ANDROID APP ON
Google™ play

canalbank»
se mueve

www.canalbank.com

Infórmate al: **800-5625**

Instagram YouTube Facebook LinkedIn