SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T

Informe de Actualización Trimestral (IN-T) presentado a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá conforme al Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y al Acuerdo No. 18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 de 19 de diciembre de 2018. Los estados financieros intermedios consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), Información Financiera Intermedia.

30 de junio de 2026

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	CANAL BANK, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	ACCIONES COMUNES: Según Resolución N° CNV-89-97. No se han realizado ofertas públicas de ningún valor. ACCIONES PREFERIDAS: Según Resolución de Registro CNV No. 447-11 del 27 de diciembre de 2011.
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	Tel. 307-5900
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Urbanización Costa del Este, Avenida Costa del Sol, Torre Canal Bank, Piso 37.
CONTACTO DEL EMISOR:	Roberto Lau Barrios Gerente de Normas Financieras, Regulatorias y Tributarias roberto.laub@canalbank.com Fermina Monrroy Oficial de Contabilidad fermina.monrroy@canalbank.com

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 una licencia general para microfinanzas bajo el nombre de Banco NaSe, S. A. (BMF); y mediante Resolución SBP-No.0037-2014, autorizó 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 operar 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 Canal Bank.

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 estuvo 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 de 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.

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

	Actividad	País de incorporación	Constitución	Participación controladora 2026	Participación controladora 2025
Canal Inmuebles, S. A.	Administración de bienes y proyectos de viviendas	Panamá	19/9/1994	100%	100%
Canal Factoring, S. A.	Administrar servicios relacionados con el financiamiento de facturas por cobrar	Panamá	26/10/2000	100%	100%
Canal Leasing, S. A.	Administrar servicios de arrendamientos financieros	Panamá	13/11/2000	100%	100%
Credit and Commerce Bank, Inc.	Ofrecer servicios bancarios a clientes no residentes en Monserrat	Monserrat	7/9/2004	100%	100%
Canal Fiduciaria, S. A.	Ofrece servicios de fideicomisos	Panamá	19/9/2017	100%	100%
Canal Florida, Inc.	Administración de bienes	EEUU	11/4/2021	100%	100%
Canal Wyoming, S.A.	Administración de bienes	EEUU	7/11/2022	100%	100%
Times Square PB, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%
Times Square 36, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%
Times Square 37, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%

En diciembre de 2025, el Banco recibió un aporte de capital en especie consistente en la transferencia de la totalidad de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. y Times Square 37, Inc., entidades propietarias de los inmuebles donde opera la casa matriz del Banco. Como resultado de esta transacción, dichas sociedades pasaron a ser subsidiarias 100% del Banco y, a partir del ejercicio 2025, forman parte de la consolidación.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y, para efectos de la información intermedia, conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), Información Financiera Intermedia. Las cifras se expresan en balboas (B/.), moneda de curso legal de la República de Panamá, a la par y de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. Algunas cifras y porcentajes han sido redondeados.

I PARTE

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Los siguientes análisis se basan en los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2026 (no auditados) y sus comparativos al 31 de diciembre de 2025 (auditados) para el estado de situación financiera, y al 30 de junio de 2025 (no auditados) para el estado de resultados. Las cifras se expresan en balboas (B/.) y algunos porcentajes han sido redondeados.

Total de Activos

Al 30 de junio de 2026, el total de activos del Grupo se ubicó en B/.625,489,878, un aumento de B/.10,908,539 o 1.77% respecto de B/.614,581,339 al 31 de diciembre de 2025. La variación se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de inversiones en valores (B/.18,301,318), del efectivo y depósitos en bancos (B/.14,182,737) y de los activos varios (B/.6,661,436), parcialmente compensados por la disminución de los préstamos por cobrar, neto (B/.27,724,162).

La cartera de préstamos a costo amortizado (bruta) disminuyó B/.28,119,463 o 6.86%, de B/.409,651,017 a B/.381,531,554; los préstamos por cobrar netos pasaron de B/.394,482,998 a B/.366,758,836 (-7.03%). La cartera de inversiones en valores aumentó B/.18,301,318 o 21.34%, de B/.85,763,811 a B/.104,065,129, principalmente por instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El efectivo y los depósitos en bancos aumentaron B/.14,182,737 o 35.59%, de B/.39,847,681 a B/.54,030,418, principalmente por mayores depósitos a plazo locales. Los activos varios aumentaron B/.6,661,436 o 9.41%, explicados en su mayor parte por los bienes adjudicados para la venta, neto, que pasaron de B/.31,886,437 a B/.40,003,633 (B/.8,117,196 o 25.46% más), en línea con el aumento de la cartera deteriorada.

Total de Pasivos

Al 30 de junio de 2026, el total de pasivos del Grupo fue de B/.575,143,556, aumentó en B/.11,456,760 o 2.03% al saldo de B/.563,686,796 al 31 de diciembre de 2025. Los depósitos de clientes (principal fuente de fondeo) totalizaron B/.551,092,763 (B/.540,993,365 al cierre de 2025, +1.87%), con la siguiente variación por tipo de depósito recibido: a plazo -3.58%, ahorro +4.34% y a la vista +34.65%. Al 30 de junio de 2026 la composición fue: a plazo 68.0%, ahorro 17.5%, a la vista 14.2% e intereses por pagar 0.3%. Los financiamientos recibidos disminuyeron B/.576,923 o (-5.88%), de B/.9,807,692 a B/.9,230,769.

Patrimonio

Al 30 de junio de 2026, el patrimonio del Grupo se situó en B/.50,346,322, una disminución de B/.548,221 o 1.08% respecto de B/.50,894,543 al 31 de diciembre de 2025. La variación obedece principalmente al cambio neto negativo en el valor razonable de instrumentos financieros a VRCORI (B/.414,254 reconocido en el período) y al resultado del período (pérdida neta de B/.109,274), así como al incremento del déficit acumulado de subsidiarias por B/.980,299. Las apropiaciones a reservas regulatorias (B/.1,659,778 en el período) constituyen reclasificaciones dentro del patrimonio y no modifican su total.

A. LIQUIDEZ Y FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La política de administración de liquidez está basada en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá y, en cuanto a la razón de cobertura de liquidez, en el Acuerdo No.002-2018 y sus modificaciones. La gestión está sujeta a revisión periódica por parte de dicho ente a través de la presentación de los informes de liquidez. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es responsable de monitorear las brechas de vencimientos, mantener una base diversificada y estable de depósitos y asegurar la disponibilidad de activos líquidos de calidad.

Al 30 de junio de 2026, el Banco reflejó un Índice de Liquidez Legal Mínima del 56.77% (junio de 2025: 50.04%), según el Informe de Índice de Liquidez Legal Mínima presentado a la Superintendencia de Bancos. El requerimiento mínimo exigido al Sistema Bancario es del 30%, por lo que el Banco se mantiene holgadamente por encima del mínimo regulatorio. El Grupo cumple igualmente con la ratio de cobertura de liquidez (LCR).

Los índices de liquidez al 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 se detallan a continuación:

Razones de liquidez	Junio 2026	Junio 2025
Índice de Liquidez Legal Mínima (Acuerdo SBP 4-2008) *	56.77%	50.04%
Activos líquidos / Activos totales	7.75%	6.24%
Activos líquidos / Depósitos totales	8.80%	7.30%
(Activos líquidos + Inversiones) / Depósitos totales	27.68%	23.22%
(Activos líquidos + Inversiones) / (Depósitos + Financiamientos)	27.23%	23.10%
Requerimiento mínimo regulatorio (Sistema Bancario)	30.00%	30.00%

** El Índice de Liquidez Legal Mínima proviene del Informe de Índice de Liquidez Legal Mínima presentado a la Superintendencia de Bancos de Panamá; las demás razones se derivan del Estado Consolidado de Situación Financiera.*

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Grupo está diversificada por segmento y producto. Al 30 de junio de 2026, el total de préstamos brutos a costo amortizado disminuyó a B/.381,531,554 (B/.409,651,017 al 31 de diciembre de 2025), con la siguiente composición por producto: préstamos corporativos B/.320,397,829 (84.0%), instituciones financieras B/.33,227,947 (8.7%), préstamos personales B/.15,209,936 (4.0%) e hipotecario residencial B/.12,695,842 (3.3%). La cartera está mayoritariamente garantizada con bienes inmuebles, depósitos pignorados y garantías prendarias; al 30 de junio de 2026 el índice de cobertura de garantías de la cartera de préstamos fue de 158.02% (150.40% al cierre de 2025).

La siguiente tabla resume la composición de la cartera de préstamos, neta de reservas, al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Cartera	Saldo bruto		Reserva	
	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025
Corporativo	320,397,829	343,579,526	16,988,662	16,742,096
Instituciones financieras	33,227,947	38,461,179	3,933,511	4,118,964
Personales	15,209,936	14,764,335	174,145	185,308
Hipotecario residencial	12,695,842	12,845,977	130,022	112,767
Total de la cartera	**381,531,554**	**409,651,017**	**21,226,340**	**21,159,135**

Adicionalmente, al 30 de junio de 2026 la cartera presenta intereses acumulados por cobrar por B/.7,661,554 (B/.10,723,619 al cierre de 2025) e intereses y comisiones descontadas no ganadas por B/.1,207,932 (B/.4,732,503), resultando en préstamos por cobrar netos de B/.366,758,836 (B/.394,482,998 al 31 de diciembre de 2025).

Clasificación de la cartera por categoría de riesgo (Acuerdo No. 4-2013)

Conforme al Acuerdo No. 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cartera de préstamos se clasifica según las categorías de riesgo Normal, Mención Especial, Subnormal, Dudoso e Irrecuperable. La distribución al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Normal	255,626,326	67.0%	298,517,271	72.9%
Mención especial	41,557,177	10.9%	42,860,057	10.5%
Subnormal	44,304,229	11.6%	24,078,877	5.9%
Dudoso	16,920,156	4.4%	24,750,204	6.0%
Irrecuperable	23,123,666	6.1%	19,444,608	4.7%
Total	**381,531,554**	**100.0%**	**409,651,017**	**100.0%**

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

De conformidad con el Artículo 30 del Acuerdo No. 8-2014 (que modifica el Acuerdo No. 4-2013), se suspende el reconocimiento de intereses en ingresos cuando se determina deterioro en la condición financiera del cliente o cuando el deudor no haya realizado los pagos contractuales de capital o intereses por 90 días o más (120 días para préstamos hipotecarios residenciales). Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantenía préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.47,751,938 (B/.38,302,638 al 31 de diciembre de 2025), lo que representa un aumento de B/.9,449,300 o 24.67%.

Los préstamos en no acumulación representaron el 12.52% de la cartera bruta al 30 de junio de 2026, en comparación con el 9.35% al 31 de diciembre de 2025. La reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 44.45% (55.24% al cierre de 2025).

Préstamos Morosos y Vencidos

Conforme a la clasificación por perfil de vencimiento del Acuerdo No. 4-2013, la cartera se distribuye en vigente, morosa y vencida. La siguiente tabla presenta dicha clasificación al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Vigente	325,204,514	85.2%	374,652,031	91.5%
Moroso	9,250,223	2.4%	9,639,392	2.4%
Vencido	47,076,817	12.3%	25,359,594	6.2%
Total	**381,531,554**	**100.0%**	**409,651,017**	**100.0%**

Al 30 de junio de 2026, los préstamos morosos y vencidos en conjunto representaron el 14.76% de la cartera bruta (8.54% al 31 de diciembre de 2025). El incremento se concentra en la categoría morosa de la cartera corporativa. La reserva para pérdidas en préstamos de B/.21,226,340 cubre 0.38 veces los préstamos morosos y vencidos (B/.56,327,040).

Análisis de Pérdidas en Préstamos (NIIF 9)

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la pérdida crediticia esperada (PCE) determinada bajo la NIIF 9 mediante un modelo de tres etapas: Etapa 1 (PCE a 12 meses, para activos sin incremento significativo del riesgo de crédito); Etapa 2 (PCE durante la vida total, sin deterioro crediticio); y Etapa 3 (PCE durante la vida total, con deterioro crediticio). La siguiente tabla presenta el desglose de la cartera bruta y su reserva por etapa al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Junio 2026			Diciembre 2025		
Etapa	**Préstamos**	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**	**%**
Etapa 1	243,354,028	2,398,185	0.99%	277,757,556	2,683,415	0.97%
Etapa 2	81,192,639	7,301,824	8.99%	94,518,537	6,157,988	6.52%
Etapa 3	56,984,887	11,526,331	20.23%	37,374,924	12,317,732	32.96%
Total	**381,531,554**	**21,226,340**	**5.56%**	**409,651,017**	**21,159,135**	**5.17%**

Al 30 de junio de 2026, la reserva para pérdidas en préstamos se ubicó en B/.21,226,340, equivalente al 5.56% de la cartera bruta (5.17% al 31 de diciembre de 2025). El movimiento de la provisión en el período refleja un gasto por posibles préstamos incobrables de B/.488,462, recuperaciones de préstamos castigados por B/.112,589 y castigos contra la provisión por B/.533,846, resultando en un saldo final de B/.21,226,340 (saldo inicial: B/.21,159,135).

B. RECURSOS DE CAPITAL

Acciones comunes

En Asamblea de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025 se enmendó el artículo 4.1 del Capítulo IV del Pacto Social sobre el capital autorizado del Banco, el cual estará constituido por B/.84,000,000 divididos en 120,000,000 de acciones comunes con valor nominal de B/.0.70 cada una. Al 30 de junio de 2026, el total de acciones comunes emitidas y en circulación es de 96,504,003 acciones (2025: 96,405,003 acciones).

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

Capital en acciones comunes	Junio 2026	Diciembre 2025
Capital autorizado: 120,000,000 acciones a valor nominal de B/.0.70	84,000,000	84,000,000
Acciones comunes emitidas y pagadas	26,993,401	27,115,829

Durante el año 2025 se recibieron aportes de capital por B/.30,000,000, compuestos por B/.21,045,198 en efectivo y B/.8,954,802 en especie, este último consistente en la transferencia de propiedades inmuebles donde opera la casa matriz del Banco, mediante la transferencia de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. y Times Square 37, Inc., propietarias de los mismos. El valor de estos inmuebles fue reconocido a su valor razonable.

Mediante acta de Junta de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025, se autorizó la disminución del valor por unidad de las acciones comunes para compensación de las pérdidas acumuladas del Banco por B/.49,514,567, aplicado contra las acciones comunes emitidas y el capital pagado en exceso.

A continuación, el movimiento del capital pagado:

Movimiento de capital pagado	Acciones comunes	Capital adicional pagado
Saldo al 31 de diciembre de 2024	37,483,502	289,000
Emisión de acciones (aportes de capital)	30,000,000	15,000,000
Capitalización de la pérdida acumulada	(40,367,673)	(9,146,894)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**27,115,829**	**6,142,106**
Reclasificación (Capitalización) de la pérdida acumulada	(122,428)	122,428
Saldo al 30 de junio de 2026	**26,993,401**	**6,264,534**

Acciones preferidas

El Grupo está autorizado a emitir hasta 25,000 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 listada en la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de junio de 2026 se encuentran emitidas 4,431 acciones preferidas (2025: 4,431).

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de la emisión de acciones preferidas:

Acciones preferidas	Junio 2026	Diciembre 2025
Acciones emitidas	4,431	4,431
Valor nominal por acción	B/.1,000	B/.1,000
Saldo	B/.4,431,000	B/.4,431,000
Serie / año emisión	A / 2012	A / 2012
Dividendos (periodicidad / tipo)	7% trimestral / no acumulativo	7% trimestral / no acumulativo

El pago de dividendos de las acciones preferidas se realizará trimestralmente, una vez sean declarados por la Junta Directiva, la cual no tiene obligación contractual ni regulatoria de declararlos. El Grupo no garantiza el pago de dividendos. Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Grupo y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Adecuación de Capital

El Grupo, como entidad regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mantiene un índice de capital total medido sobre los activos ponderados por riesgo, conforme a los Acuerdos No. 1-2015, No. 3-2016, No. 11-2018 y No. 6-2019. La Ley Bancaria exige a los bancos de licencia general un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y fondos de capital de no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 30 de junio de 2026, el Banco cumple con dichos requerimientos y con el colchón de conservación de capital establecido en el Acuerdo No. 5-2023.

RLC

La posición de capital regulatorio se compone de la siguiente manera:

Capital regulatorio	Junio 2026	Diciembre 2025
Acciones comunes	26,993,401	27,115,829
Capital pagado en exceso	6,264,534	6,142,106
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda	(1,219,120)	(804,866)
Reserva de capital	1,996,978	1,996,978
Capital primario ordinario	**34,035,793**	**34,450,047**
Menos: ajustes regulatorios (déficit subsidiarias e intangibles)	(6,882,191)	(5,247,783)
Capital primario ordinario, neto	**27,153,602**	**29,202,263**
Acciones preferidas	4,431,000	4,431,000
Total del capital primario (Pilar 1)	**31,584,602**	**33,633,263**
Provisión dinámica	6,114,363	6,114,363
Total de capital regulatorio	**37,698,965**	**39,747,626**
Activos ponderados por riesgo de crédito	288,852,922	298,779,103
Activos ponderados por riesgo operativo	14,660,558	30,217,662
Total de activos ponderados por riesgo	**303,513,480**	**328,996,765**

Los índices de capital del Grupo, comparados con los mínimos regulatorios, se presentan a continuación:

Índices de capital	Mínimo	Junio 2026	Diciembre 2025
Capital primario ordinario (CET 1)	4.50%	8.29%	8.27%
Capital primario	6.00%	9.75%	9.62%
Adecuación de capital	8.00%	12.42%	12.08%

Adicionalmente, conforme al Acuerdo No. 4-2013, el Banco mantiene una reserva dinámica anticíclica que se sitúa entre el 1.25% y el 2.50% de los activos ponderados por riesgo de la cartera clasificada como Normal. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la reserva dinámica era de B/.6,114,363 (sin variación respecto del cierre de 2025), dentro de lo establecido en el Artículo 37 del citado Acuerdo. Los altos niveles de capital reflejan el compromiso de la Junta Directiva de mantener una base de capital sólida que respalde a los depositantes y el crecimiento del Banco.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El estado de resultados consolidado que se presenta comprende los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025. A continuación, se muestra el resumen del estado de resultados del Grupo:

Estado Consolidado de Resultados	1S 2026	1S 2025	Variación
Ingreso neto de intereses y comisiones	7,141,202	7,114,246	26,956
Provisiones, neto	(527,298)	(2,218,772)	1,691,474
Otros ingresos, neto	1,737,308	2,349,760	(612,452)
Total de ingresos operacionales, neto	**8,351,212**	**7,245,234**	**1,105,978**
Gastos generales y administrativos	(8,381,456)	(9,676,609)	(1,295,153)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(30,244)	(2,431,375)	2,401,131
Impuesto sobre la renta, neto	(79,030)	374,636	453,666
Pérdida neta del período	**(109,274)**	**(2,056,739)**	**1,947,465**

Al 30 de junio de 2026, el Grupo registró una pérdida neta de B/.109,274, inferior en B/.1,947,465 (94.6%) a la del período de 2025 (B/.2,056,739). El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó B/.26,956 (0.38%), porque los gastos por intereses y comisiones disminuyeron en mayor proporción (-0.67%) que los ingresos (-0.30%). El resultado se fortaleció, además, por la reducción de B/.1,295,153 (-13.4%) en los gastos generales y administrativos y por menores provisiones netas (B/.527,298 frente a B/.2,218,772). La pérdida antes de impuesto sobre la renta se redujo de B/.2,431,375 en el primer semestre de 2025 a B/.30,244 en el primer semestre de 2026, una mejora de B/.2,401,131.

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

El ingreso neto por intereses y comisiones aumentó 0.38% para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, en comparación con el mismo período de 2025, porque los gastos por intereses y comisiones disminuyeron 0.67% mientras que los ingresos lo hicieron 0.30%. Dentro de los ingresos, los menores ingresos por inversiones (-16.9%), depósitos (-24.3%) y comisiones (-45.0%) fueron compensados parcialmente por mayores ingresos de la cartera de préstamos (+5.0%). El detalle es el siguiente:

Ingreso neto por intereses y comisiones	1S 2026	1S 2025	Variación
Total de ingresos por intereses y comisiones	19,806,583	19,865,690	-0.30%
Total de gastos por intereses y comisiones	12,665,381	12,751,444	-0.67%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**7,141,202**	**7,114,246**	**0.38%**

RLa

Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La cartera de préstamos representó la principal fuente de ingresos, generando el 87.5% del total de ingresos por intereses y comisiones del período. El detalle por origen se presenta a continuación:

Ingresos por intereses y comisiones	1S 2026	1S 2025	Variación
Préstamos	17,329,445	16,497,891	5.04%
Inversiones	1,466,926	1,765,375	-16.91%
Depósitos	470,642	621,772	-24.31%
Comisiones	539,570	980,652	-44.98%
Total de ingresos por intereses y comisiones	**19,806,583**	**19,865,690**	**-0.30%**

Total de Gastos por Intereses y Comisiones

El total de gastos por intereses y comisiones disminuyó (-0.67%), con menores gastos por depósitos y arrendamientos compensados por mayores gastos por financiamientos recibidos:

Gastos por intereses y comisiones	1S 2026	1S 2025	Variación
Depósitos	12,404,498	12,604,515	-1.59%
Financiamientos recibidos	237,645	23,750	900.61%
Pasivos por arrendamientos	23,238	123,179	-81.13%
Total de gastos por intereses y comisiones	**12,665,381**	**12,751,444**	**-0.67%**

Provisiones, Neto

El gasto neto por provisiones disminuyó a B/.527,298 (B/.2,218,772 en 2T2025), principalmente por menores provisiones para pérdidas en préstamos (B/.488,462 frente a B/.2,185,448, -77.7%) y por la reversión de la provisión para depósitos en bancos (B/.18,472). La provisión para pérdidas en valores fue un cargo de B/.3,866 en el período, frente a una reversión de B/.33,973 en 2025. El detalle es el siguiente:

Provisiones	1S 2026	1S 2025	Variación
Provisión para pérdidas en préstamos	488,462	2,185,448	-77.65%
(Reversión) provisión para depósitos en bancos	-18,472	36891	-150.07%
Provisión para pérdidas de deudores varios	53,442	30,406	75.76%
(Reversión) de provisión para pérdidas en valores	3,866	-33,973	-111.38%
Total de provisiones, neto	**527,298**	**2,218,772**	**-76.23%**

Comisiones y Otros Ingresos, Netos

El total de otros ingresos, neto, fue de B/.1,737,308 (B/.2,349,760 en 2T2025, -26.06%). Las comisiones por servicios bancarios disminuyeron a B/.1,063,632 (B/.2,417,665 en 2T2025), principalmente por menores servicios y otros cargos bancarios; en contraste, otros ingresos aumentaron a B/.717,816 (B/.188,193 en 2T2025), impulsados por mayores ingresos varios y alquileres. Ambos conceptos no agotan el total: el neto de B/.1,737,308 incorpora además la ganancia en venta de inversiones por B/.119,507 (pérdida de B/.785 en 2025), la pérdida neta en venta de bienes adjudicados por B/.163,211 (B/.254,822 en 2025) y gastos de comisiones por B/.436 (B/.491 en 2025). El detalle de las comisiones por servicios bancarios es el siguiente:

Comisiones por servicios bancarios	1S 2026	1S 2025	Variación
Servicios y otros cargos bancarios	399,451	1,306,615	-69.4%
Servicios de fideicomisos	93,651	293,583	-68.1%
Servicios bancarios de tarjetas débito y crédito	276,647	224,218	23.4%
Servicios de cuenta corriente	77,895	548,185	-85.8%
Otras comisiones	215,988	45,064	379.3%
Total de comisiones por servicios bancarios	**1,063,632**	**2,417,665**	**-56.0%**

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos	1S 2026	1S 2025	Variación
Ingresos varios	524,017	84,597	519.4%
Ingresos por alquileres	173,710	103,596	67.7%
Ganancia en venta de inmuebles	20,089	-	n/a
Total de otros ingresos	**717,816**	**188,193**	**281.4%**

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos disminuyeron B/.1,295,153 o 13.4% para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, principalmente por menores honorarios y servicios profesionales (-19.2%), cargos bancarios (-61.1%) y otros gastos (-64.7%), parcialmente compensados por mayores salarios y otras remuneraciones (+15.5%) y depreciación y amortización (+15.2%). Los salarios y otras remuneraciones representaron el 44.2% del total de gastos generales y administrativos. El detalle es el siguiente:

Gastos generales y administrativos	1S 2026	1S 2025	Variación
Salarios y otras remuneraciones	3,704,884	3,208,264	15.5%
Honorarios y servicios profesionales	1,695,947	2,099,117	-19.2%
Impuestos y tasas	631,968	602,774	4.8%
Depreciación y amortización	510,932	443,325	15.2%
Seguros	448,465	831,370	-46.1%
Depreciación del activo por derecho de uso	109,910	318,758	-65.5%
Reparaciones y mantenimiento	237,441	291,174	-18.5%
Amortización de activos intangibles	147,114	276,965	-46.9%
Cargos bancarios	138,356	355,804	-61.1%
Comunicaciones y correo	97,161	89,556	8.5%
Electricidad	104,885	105,749	-0.8%
Transporte y movilización	94,097	152,406	-38.3%
Servicio de aseo	69,993	91,223	-23.3%
Licencias y programas informáticos	46,936	65,170	-28.0%
Viajes y transporte de efectivo	46,981	52,422	-10.4%
Seguridad y monitoreo	45,906	47,544	-3.4%
Alquiler de oficinas	33,111	38,809	-14.7%
Propaganda y publicidad	36,666	113,979	-67.8%
Útiles y papelería	30,071	65,895	-54.4%
Otros gastos	150,632	426,305	-64.7%
Total de gastos generales y administrativos	**8,381,456**	**9,676,609**	**-13.4%**

Impuesto sobre la Renta

Al 30 de junio de 2026, el Grupo registró un gasto de impuesto sobre la renta, neto, de B/.79,030, compuesto por B/.31,269 de impuesto pagado sobre la venta de inmueble, B/.64,595 de impuesto sobre la renta, B/.53 de impuesto sobre remesas pagadas y un beneficio por impuesto diferido de B/.16,887. En el mismo período de 2025 se reconoció un beneficio neto de B/.374,636, originado en el impuesto diferido. La tasa impositiva aplicable a la renta neta gravable conforme a la legislación fiscal vigente en Panamá es del 25%.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Durante el primer semestre de 2026, la economía panameña sostuvo un ritmo de crecimiento sólido. El Producto Interno Bruto creció 4.8% interanual en el primer trimestre de 2026, luego de una expansión de 4.4% en 2025. Las proyecciones de crecimiento del PIB para 2026 se ubican entre 3.7% y 4.6% según distintos organismos (CEPAL: 3.7%; Banco Mundial: 3.9%; FMI: 4.0%; Fitch Ratings: 4.0%, julio de 2026; Ministerio de Economía y Finanzas: 4.0%–4.6%), con una inflación proyectada en torno a 1.1%–1.5%, apoyadas en el dinamismo de los servicios, la logística y el mayor tránsito de carga por el Canal de Panamá. Un factor de potencial aceleración es la eventual reactivación de la actividad minera. El 19 de junio de 2026 el Ministerio de Ambiente divulgó el informe final de la auditoría integral del proyecto Cobre Panamá, que reportó un cumplimiento de 87.64% de los compromisos ambientales e identificó nueve incumplimientos, sin que dicho informe constituya una decisión sobre el futuro del proyecto. La comisión ministerial de alto nivel prevé presentar sus recomendaciones antes del cierre de 2026, y distintos análisis estiman que una eventual reapertura podría añadir alrededor de dos puntos porcentuales al crecimiento del país.

El sistema bancario panameño cerró el primer semestre de 2026 con indicadores de solidez robustos. De acuerdo con el Informe de Actividad Bancaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá a junio de 2026, la Liquidez Legal del Centro Bancario Internacional se ubicó en 58.83% y el Índice de Adecuación de Capital, indicador de reporte trimestral cuya última información disponible corresponde a marzo de 2026, en 16.04%, ampliamente por encima de los mínimos regulatorios de 30% y 8%, respectivamente. Los depósitos del Centro Bancario Internacional alcanzaron US$121,866 millones (7.69% más que un año antes) y la cartera crediticia neta US$103,512.3 millones (3.81% más), en un entorno caracterizado por altos costos de fondeo y márgenes financieros ajustados.

En este contexto, al 30 de junio de 2026 el Banco mantuvo una posición de liquidez del 56.77% (junio de 2025: 50.04%), según el Informe de Índice de Liquidez Legal Mínima presentado a la Superintendencia de Bancos, situándose por encima del mínimo regulatorio del 30%. En materia de solvencia, durante 2025 el Banco fortaleció su estructura de capital mediante aportes por B/.45,000,000, integrados por B/.30,000,000 de emisión de acciones (B/.21,045,198 en efectivo y B/.8,954,802 en especie) y B/.15,000,000 de capital adicional pagado, ampliando su base patrimonial y su capacidad para absorber riesgos y respaldar el crecimiento.

De cara al resto de 2026, el Banco orientará su gestión hacia un crecimiento ordenado de la cartera y los depósitos, el sostenimiento de niveles de liquidez por encima de los requisitos regulatorios y la consolidación de su rentabilidad. El entorno se desarrolla en un contexto de calificación soberana de Panamá que se mantiene diferenciada entre las agencias (Moody's: Baa3, grado de inversión, perspectiva negativa, confirmada en la revisión periódica de mayo de 2026; S&P Global Ratings: BBB-, perspectiva estable; Fitch Ratings: BB+, perspectiva estable, ratificada en la actualización soberana de julio de 2026) y de desafíos fiscales que el país viene gestionando. El Banco continuará una administración prudente del riesgo de liquidez y de los márgenes financieros, atento a la evolución del entorno macroeconómico y regulatorio.

RLa

ANEXOS — ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)

CANAL BANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio (cifras en balboas)

	Junio 2026	Junio 2025	Var (%)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Préstamos	17,329,445	16,497,891	5.0%
Inversiones	1,466,926	1,765,375	-16.9%
Depósitos	470,642	621,772	-24.3%
Comisiones	539,570	980,652	-45.0%
Total de ingresos por intereses y comisiones	**19,806,583**	**19,865,690**	**-0.3%**
Total de gastos por intereses y comisiones	12,665,381	12,751,444	-0.7%
Ingreso neto de intereses y comisiones	**7,141,202**	**7,114,246**	**0.4%**
Provisión para pérdidas en préstamos	488,462	2,185,448	-77.7%
(Reversión) provisión para depósitos en bancos	(18,472)	36,891	-150.1%
Provisión para pérdidas de deudores varios	53,442	30,406	75.8%
(Reversión) de provisión para pérdidas en valores	3,866	(33,973)	-111.4%
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones	**6,613,904**	**4,895,474**	**35.1%**
Total de otros ingresos, neto	1,737,308	2,349,760	-26.1%
Total de ingresos operacionales, neto	**8,351,212**	**7,245,234**	**15.3%**
Gastos generales y administrativos	8,381,456	9,676,609	-13.4%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	(30,244)	(2,431,375)	-98.8%
Gasto del impuesto sobre la renta, neto	79,030	(374,636)	-121.1%
Pérdida neta	**(109,274)**	**(2,056,739)**	**-94.7%**

CANAL BANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2026 (no auditado) y 31 de diciembre de 2025 (auditado) — cifras en balboas

	Junio 2026	Diciembre 2025	Var (%)
Activos			
Total de efectivo y depósitos en bancos	54,030,418	39,847,681	35.6%
Total de inversiones en valores	104,065,129	85,763,811	21.3%
Préstamos por cobrar, neto	366,758,836	394,482,998	-7.0%
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	22,498,912	22,901,792	-1.8%
Activos por derecho de uso, neto	671,265	781,175	-14.1%
Total de activos varios	77,465,318	70,803,882	9.4%
Total de activos	**625,489,878**	**614,581,339**	**1.8%**
Pasivos			
Total de depósitos de clientes	551,092,763	540,993,365	1.9%
Financiamientos recibidos	9,230,769	9,807,692	-5.9%
Intereses por pagar de financiamientos	13,755	31,715	-56.6%
Pasivos por arrendamientos	689,942	786,104	-12.2%
Total de pasivos varios	14,116,327	12,067,920	17.0%
Total de pasivos	**575,143,556**	**563,686,796**	**2.0%**
Patrimonio			
Acciones comunes	26,993,401	27,115,829	-0.5%
Capital adicional pagado	6,264,534	6,142,106	2.0%
Acciones preferidas	4,431,000	4,431,000	0.0%
Superávit por revaluación	446,341	448,606	-0.5%
Déficit acumulado de subsidiarias	(7,682,873)	(6,702,574)	14.6%
Cambio neto en valores razonables de instrumentos financieros	(1,219,120)	(804,866)	51.5%
Reservas regulatorias	21,924,220	20,264,442	8.2%
(Pérdida) acumulada	(811,181)	-	0.0%
Total de patrimonio	**50,346,322**	**50,894,543**	**-1.1%**
Total de pasivos y patrimonio	**625,489,878**	**614,581,339**	**1.8%**

CANAL BANK, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Razones Financieras

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

Razones Financieras	Junio 2026	Diciembre 2025
Capital y solvencia:		
Capital primario ordinario (CET 1) [1]	8.29%	8.27%
Capital primario [1]	9.75%	9.62%
Adecuación de capital [1]	12.42%	12.08%
Patrimonio / activos	8.05%	8.28%
Liquidez:		
Índice de Liquidez Legal Mínima (Acuerdo SBP 4-2008) [2]	56.77%	45.21%
Préstamos, neto / depósitos de clientes	66.55%	72.92%
Calidad de la cartera crediticia:		
Reserva de préstamos / total de préstamos (bruto)	5.56%	5.17%
Préstamos en no acumulación / total de préstamos [3]	12.52%	9.35%
Reserva de préstamos / préstamos en no acumulación [3]	44.45%	55.24%
Morosos y vencidos / total de préstamos (Acuerdo 4-2013)	14.76%	8.54%

[1] Índices de capital como porcentaje de los activos ponderados por riesgo, según los cálculos regulatorios del Grupo conforme a los Acuerdos No. 1-2015 y No. 3-2016; no equivalen a una división aritmética simple de las partidas presentadas.

[2] El índice al 31 de diciembre de 2025 corresponde al cierre auditado (45.21%); la comparación interanual del análisis utiliza el índice al 30 de junio de 2026 (56.77%).

[3] Préstamos en estado de no acumulación de intereses según el Artículo 30 del Acuerdo No. 8-2014.

II. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros intermedios consolidados de Canal Bank, S.A y Subsidiarias al 30 de junio de 2026 se adjuntan al presente informe.

III. ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV. CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

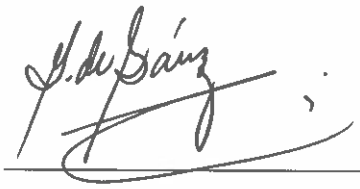
No aplica

V. DIVULGACIÓN

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

Adicionalmente, los estados financieros trimestrales correspondientes al cierre del segundo trimestre de junio de 2026 serán publicados en dicha página web, el 4 de septiembre de 2026.

En representación de Canal Bank, S.A.



Gina de Saénz
Cédula No: 8-213-1351
VPE y Gerente General

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 e Informe de contador interno.

CONTENIDO

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO	I
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS 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 Consolidados	6 – 75
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA	
Consolidación del Estado de Situación Financiera	Anexo 1
Consolidación del Estado de Resultados	Anexo 2
Consolidación del Estado de Otros Resultados Integrales	Anexo 3

Informe del Contador Público Autorizado

Panamá, 28 de agosto de 2026

Señores
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Panamá

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Intermedios Consolidados de Canal Bank, S.A. y Subsidiarias correspondiente al 30 de junio de 2026

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Certificamos que los Estados Financieros que se acompañan son preparados razonablemente en todos sus aspectos importantes de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Roberto Lau Barrios
C.P.A.0597-2017
Panamá, Rep. de Panamá

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Activos			
Efectivo en caja		5,533,990	6,290,967
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		10,859,951	10,882,636
A la vista - exterior		1,558,277	5,709,137
A plazo - locales		36,090,961	17,000,000
Intereses por cobrar sobre depósitos		5,148	1,322
Menos:			
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos		17,909	36,381
Total de depósitos en bancos		48,496,428	33,556,714
Total de efectivo y depósitos en bancos	7, 8	54,030,418	39,847,681
Inversiones:			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	7,9.1	78,543,273	60,801,789
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9.3	24,861,492	23,600,000
Instrumentos de deuda a costo amortizado	7,9.2	-	929,840
Intereses por cobrar sobre valores		660,364	432,182
Total de inversiones en valores	9	104,065,129	85,763,811
Préstamos:			
Préstamos a costo amortizado	7,10	381,531,554	409,651,017
Intereses por cobrar sobre préstamos	7,10	7,661,554	10,723,619
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	21,226,340	21,159,135
Intereses descontados no ganados	10	1,207,932	4,732,503
Préstamos por cobrar, neto		366,758,836	394,482,998
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	22,498,912	22,901,792
Activos por derecho de uso, neto	7,12	671,265	781,175
Activos varios:			
Activos intangibles, neto	13	323,755	148,166
Bienes adjudicados para la venta, neto	14	40,003,633	31,886,437
Impuesto sobre la renta diferido activo	27	5,804,359	5,787,472
Deudores varios, neto	15.1	13,124,331	13,754,307
Otros activos	7, 15.2	4,721,826	5,740,086
Activos disponibles para la venta	15.3	13,487,414	13,487,414
Total de activos varios		77,465,318	70,803,882
Total de activos		625,489,878	614,581,339
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		78,220,828	58,091,671
Ahorro		96,612,219	92,590,648
A plazo particulares		374,878,371	388,812,172
Intereses por pagar de depósitos de clientes		1,381,345	1,498,874
Total de depósitos de clientes	7,16	551,092,763	540,993,365
Financiamientos recibidos	17	9,230,769	9,807,692
Intereses por pagar de financiamientos	17	13,755	31,715
Pasivos por arrendamientos	7,18	689,942	786,104
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y cheques certificados		6,687,674	2,045,233
Acreedores varios		1,979,169	2,905,565
Otros pasivos	19	5,449,484	7,117,122
Total de pasivos varios		14,116,327	12,067,920
Total de pasivos		575,143,556	563,686,796
Compromisos y contingencias	25		
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	26,993,401	27,115,829
Capital adicional pagado	20	6,264,534	6,142,106
Acciones preferidas	20	4,431,000	4,431,000
Superávit por revaluación		446,341	448,606
Déficit acumulado de subsidiarias		(7,682,873)	(6,702,574)
Cambio neto en valores razonables de instrumentos financieros		(1,219,120)	(804,866)
Reservas regulatorias	29	21,924,220	20,264,442
Déficit acumulado		(811,181)	-
Total de patrimonio		50,346,322	50,894,543
Total de pasivos y patrimonio		625,489,878	614,581,339

Las notas en las páginas 6 a 75 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	II Trimestre		Acumulado	
		30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses y comisiones sobre:					
Préstamos	7	8,596,620	8,089,703	17,329,445	16,497,891
Depósitos		266,859	286,187	470,642	621,772
Inversiones	7	834,140	921,933	1,466,926	1,765,375
Comisiones		267,602	413,944	539,570	980,652
Total de ingresos por intereses y comisiones		**9,965,221**	**9,711,767**	**19,806,583**	**19,865,690**
Gastos por intereses y comisiones:					
Depósitos	7	6,202,707	6,363,026	12,404,498	12,604,515
Financiamientos recibidos		128,014	10,937	237,645	23,750
Pasivos por arrendamiento	7,18	11,248	60,792	23,238	123,179
Total de gastos por intereses y comisiones		**6,341,969**	**6,434,755**	**12,665,381**	**12,751,444**
Ingresos por intereses y comisiones, neto		**3,623,252**	**3,277,012**	**7,141,202**	**7,114,246**
Provisión para pérdidas en préstamos	10	52,426	1,582,273	488,462	2,185,448
Provisión para depósitos en bancos		1,246	36,662	(18,472)	36,891
Provisión para pédidas de deudores varios		-	2,038	53,442	30,406
(Reversión) provisión para pérdidas en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	11,127	(57,392)	3,866	(33,973)
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones		**3,558,453**	**1,713,431**	**6,613,904**	**4,895,474**
Otros ingresos (gastos)					
Comisiones por servicios bancarios	21	506,745	1,082,190	1,063,632	2,417,665
Ganancia (pérdidas) en venta de inversiones	9	119,507	(785)	119,507	(785)
Gastos de comisiones		(232)	(384)	(436)	(491)
Pérdida neta en venta de bienes adjudicados	14	(134,261)	(78,615)	(163,211)	(254,822)
Otros ingresos	22	10,413	38,557	717,816	188,193
Total de otros ingresos (gastos)		**502,172**	**1,040,963**	**1,737,308**	**2,349,760**
Total de ingresos operacionales, neto		**4,060,625**	**2,754,394**	**8,351,212**	**7,245,234**
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	7,23	1,855,494	1,518,879	3,704,884	3,208,264
Honorarios y servicios profesionales	7	925,895	1,124,683	1,695,947	2,099,117
Impuestos y tasas		306,593	309,911	631,968	602,774
Depreciación y amortización	11	209,684	221,450	510,932	443,325
Seguros		222,330	640,022	448,465	831,370
Depreciación del activo por derecho a uso		(25,836)	185,555	109,910	318,758
Reparaciones y mantenimiento	7, 12	121,977	145,418	237,441	291,174
Amortización de activos intangibles	13	79,170	138,097	147,114	276,965
Cargos bancarios		72,588	202,317	138,356	355,804
Propaganda y publicidad		46,881	46,156	97,161	89,556
Transporte y movilización		56,816	59,102	104,885	105,749
Electricidad		57,443	75,460	94,097	152,406
Comunicaciones y correo		35,177	47,176	69,993	91,223
Servicio de aseo		20,752	39,832	46,936	65,170
Útiles y papelería		23,410	16,501	46,981	52,422
Licencias y programas informáticos		22,072	24,661	45,906	47,544
Viajes y transporte de efectivo		15,930	19,461	33,111	38,809
Seguridad y monitoreo		20,718	71,199	36,666	113,979
Alquiler de oficinas		15,157	32,563	30,071	65,895
Otros gastos		78,892	148,608	150,632	426,305
Total de gastos generales y administrativos		**4,161,143**	**5,067,051**	**8,381,456**	**9,676,609**
Pérdida antes de impuestos sobre la renta	27	(100,518)	(2,312,657)	(30,244)	(2,431,375)
Impuesto sobre la renta		48,769	(224,065)	79,030	(374,636)
Pérdida neta		**(149,287)**	**(2,088,592)**	**(109,274)**	**(2,056,739)**

Las notas en las páginas 6 a 75 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Pérdida neta		(109,274)	(2,056,739)
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI		64,908	211,148
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI		3,866	(33,973)
Total de partidas que serán reclasificadas a resultados	9	68,774	177,175
Total de pérdida integrales del periodo		(40,500)	(1,879,564)

Las notas en las páginas 6 a 75 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Superávit por revaluación	Cambio neto en valor razonable	Reservas Regulatorias								Déficit acumulado	Déficit acumulado de Subsidiarias	Total
							Reservas de capital	Otras reservas de crédito	Riesgo país	Reserva para bienes adjudicados	Reserva dinámica	Reserva genérica	Exceso de Reserva específica	Total de Reservas regulatorias			
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (Auditado y reexpresado)		37,483,502	289,000	4,431,000	453,135	(1,287,894)	1,996,978	2,212,706	255,686	8,111,316	6,114,362	-	1,826	18,692,874	(50,049,780)	(4,759,127)	5,252,710
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,056,739)	-	(2,056,739)
Otras (pérdidas) ganancias integrales:																	
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:																	
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	9	-	-	-	-	211,148	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211,148
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	9	-	-	-	-	(33,973)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,973)
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-	177,175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177,175
Otras transacciones de patrimonio:																	
Transferencia de ganancia	11	-	-	-	- 2,264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 2,264
Otras reservas de crédito y capital	29	-	-	-	-	-	-	888,375	-	-	-	-	-	888,375	(888,375)	-	-
Riesgo país	29	-	-	-	-	-	-	-	- 21,608	-	-	-	-	(21,608)	21,608	-	-
Exceso de reserva regulatoria de crédito	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,826)	(1,826)	1,826	-	-
Reserva para bienes adjudicados	29	-	-	-	-	-	-	-	-	2,805,943	-	-	-	2,805,943	(2,805,943)	-	-
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	- 2,264	-	-	888,375	- 21,608	2,805,943	-	-	1,826	3,670,884	(3,670,884)	-	(2,264)
Transacciones con los propietarios del Banco																	
Emisión de acciones	20	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,143)	-	(34,143)
Total de transacciones con los propietarios del Banco		15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,143)	-	14,965,857
Saldo al 30 de junio de 2025 (No Auditado)		52,483,502	289,000	4,431,000	450,871	- 1,110,719	1,996,978	3,101,081	234,078	10,917,259	6,114,362	-	-	22,363,758	(55,811,546)	- 4,759,127	18,336,739
Saldo al 31 de diciembre de 2025 (Auditado)		27,115,829	6,142,106	4,431,000	448,606	- 804,866	1,996,978	3,743,012	104,489	8,305,601	6,114,362	-	-	20,264,442	-	- 6,702,574	50,894,543
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**298,879**	(408,153)	(109,274)
Otras (pérdidas) ganancias integrales:																	
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:																	
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	9	-	-	-	-	64,908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,908
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	9	-	-	-	-	3,866	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,866
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-	68,774	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,774
Otras transacciones de patrimonio:																	
Transferencia de ganancia	11	-	-	-	- 2,265	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,265	-	-
Ajuste por disminución del valor nominal de las acciones comunes	20	(122,428)	122,428	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas de crédito y capital	29	-	-	-	-	-	-	475,278	-	-	-	-	-	475,278	(475,278)	-	-
Riesgo país	29	-	-	-	-	-	-	-	- 78,980	-	-	-	-	(78,980)	78,980	-	-
Exceso de reserva regulatoria de crédito	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,730	29,730	(29,730)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	29	-	-	-	-	-	-	-	-	1,233,750	-	-	-	1,233,750	(1,233,750)	-	-
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,424	-	22,424
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		-	-	-	-	(483,028)	-	-	-	-	-	-	-	-	525,029	(572,146)	(530,145)
Total de otras transacciones de patrimonio		**(122,428)**	**122,428**	-	**(2,265)**	**(483,028)**	-	**475,278**	**(78,980)**	**1,233,750**	-	-	**29,730**	**1,659,778**	**(1,110,060)**	**(572,146)**	**(507,721)**
Saldo al 30 de junio de 2026 (No Auditado)		**26,993,401**	**6,264,534**	**4,431,000**	**446,341**	**(1,219,120)**	**1,996,978**	**4,218,290**	**25,509**	**9,539,351**	**6,114,362**	-	**29,730**	**21,924,220**	**(811,181)**	**(7,682,873)**	**50,346,322**
																	-

Las notas en las páginas 6 a 75 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Canal Bank, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
(Cifras en balboas)

	Notas	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		(109,274)	(2,056,739)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	10	488,462	2,185,448
Provisión para depósitos en bancos	8	(18,472)	36,891
Provisión para pérdidas de deudores varios		53,442	30,406
Ganancia (pérdida) en vena de valores transferida a resultados	9.1	(119,507)	(785)
Reversión de pérdida instrumentos de deuda	9.1	3,866	(33,973)
(Pérdida) Ganancia neta en venta de bienes adjudicados	14	163,211	-
Depreciación y amortización	11	510,932	443,325
Depreciación del activo por derecho de uso	12	109,910	318,758
Amortización de primas y descuentos	9.1	1,796,851	45,075
Amortización de activos intangibles	13	147,114	276,965
Impuestos sobre la renta diferido activo		(16,887)	(388,077)
Ingresos por intereses		(19,806,583)	(19,865,690)
Gastos por intereses		12,665,381	12,751,444
Depreciación por revaluación del edificio	11	2,265	-
Cambio en el valor razonable de las inversiones	9.1	406,497	-
Realización de otros resultados integrales y reclasificaciones de patrimonio	20	(427,860)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento originales mayores a tres meses		-	(1,180,125)
Préstamos y adelantos		16,600,903	(7,326,645)
Comisiones no devengadas		(3,524,571)	632,490
Depósitos a la vista		20,129,157	(4,650,792)
Depósitos de ahorros		4,021,571	(183,536)
Depósitos a plazo		(13,933,801)	3,805,569
Deudores varios		576,534	(1,594,604)
Acreedores varios		3,716,045	585,619
Otros activos		1,018,260	(4,129,225)
Otros pasivos		(1,667,638)	13,700,455
		22,886,783	**(6,597,746)**
Impuesto sobre la renta pagado	27	(95,917)	(47,425)
Intereses recibidos		22,636,640	16,306,098
Intereses pagados		(12,800,870)	(13,552,377)
Flujos de efectivo por actividades de operación		**32,626,636**	**(3,891,450)**
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	(257,841,006)	(341,476,534)
Producto de la venta y redención en valores a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	9	238,015,681	319,280,600
Producto de la redención de iinstrumentos de deuda a costos amortizado	9	929,840	116,230
Venta de Activos disponible para la venta	9.3	(1,261,492)	-
Ingreso por venta de bienes adjudicados	14	-	(92,780)
Venta de bienes adjudicados	14	2,816,897	755,367
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(115,375)	(143,899)
Adquisición de intangibles	13	(322,703)	(115,048)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		**(17,778,158)**	**(21,676,064)**
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Producto de nuevos arrendamientos	18	-	698,279
Pagos de financiamientos recibidos	17	(576,923)	(576,923)
Pagos de pasivo por arrendamientos	18	(96,162)	(271,223)
Aporte de los accionistas		-	15,000,000
Impuesto complementario	20	(14,954)	15,734
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		**(688,039)**	**14,865,867**
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		**14,160,439**	**(10,701,647)**
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		39,882,740	57,399,954
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		**54,043,179**	**46,698,307**

Las notas en las páginas 6 a 75 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 una licencia general para microfinanzas bajo el nombre de Banco NaSe, S. A. (BMF); y mediante Resolución SBP-No.0037-2014, autorizó 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 operar 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 Canal Bank.

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 estuvo 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.

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

	Actividad	País de incorporación	Constitución	Participación controladora 2026	2025
Canal Inmuebles, S. A.	Administración de bienes y proyectos de viviendas	Panamá	19/9/1994	100%	100%
Canal Factoring, S. A.	Administrar servicios relacionados con el financiamiento de facturas por cobrar	Panamá	26/10/2000	100%	100%
Canal Leasing, S. A.	Administrar servicios de arrendamientos financieros	Panamá	13/11/2000	100%	100%
Credit and Commerce Bank, Inc.	Ofrecer servicios bancarios a clientes no residentes en Montserrat	Montserrat	7/9/2004	100%	100%
Canal Fiduciaria, S. A.	Ofrece servicios de fideicomisos	Panamá	19/9/2017	100%	100%
Canal Florida, Inc.	Administración de bienes	EEUU	11/4/2021	100%	100%
Canal Wyoming, S.A.	Administración de bienes	EEUU	7/11/2022	100%	100%
Times Square PB, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%
Times Square 36, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%
Times Square 37, Inc.	Tenedores de bienes	Panamá	30/1/2017	100%	100%

En diciembre de 2025, el Banco recibió un aporte de capital en especie consistente en la transferencia de la totalidad de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. Y Times Square 37, Inc., entidades propietarias de los inmuebles donde opera la casa matriz del Banco. Como resultado de esta transacción, dichas sociedades pasaron a ser subsidiarias 100% del Banco y a partir del ejercicio 2025, forman parte de la consolidación.

2. Base de preparación

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 28 de julio de 2026.

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:

- Instrumentos en valores a valor razonable;
- Inmuebles y terrenos; y
- Bienes adjudicados, el menor entre el costo y el valor razonable.

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/.) El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (USD) de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

d. ***Uso de estimaciones y juicios críticos***

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.

e. ***Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no vigentes***

Las siguientes normas y modificaciones son efectivas para el período anual que comienza el 1 de enero de 2027:

- NIIF 18 - Presentación y revelación en los estados financieros
- NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: información a revelar.

El Grupo está evaluando actualmente el efecto de estas nuevas normas contables y modificaciones.

La NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros consolidados, que fue emitida por el IASB en abril de 2025, la cual sustituye a la NIC 1 y dará lugar a importantes modificaciones de las NIIF.

La NIC 8 (Norma Internacional de Contabilidad 8), anteriormente conocida como "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", establece las bases para la preparación de los estados financieros consolidados. Aunque la NIIF 18 (Norma Internacional de Información Financiera 18) no afecta directamente el reconocimiento y la valoración de las partidas en los estados financieros consolidados, se espera que tenga un efecto significativo en la presentaci6n y revelación de ciertas partidas.

Entre estos cambios se incluyen la categorización y los subtotales en la cuenta de pérdidas y ganancias, la agregación/ desagregación de partidas y la presentación de información a revelar. Pérdidas y ganancias, la agregación/desagregación y el etiquetado de la información, y la divulgación de medidas de rendimiento definidas por la dirección.

3. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

a. ***Base de consolidación***

Los estados financieros consolidados incluyen los del Banco y sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Banco reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando el Banco 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 Banco 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 Banco del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Banco 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.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el período 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.

En caso de ser necesario, los ajustes son realizados a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables del Banco.

Todos los saldos y transacciones entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

Los cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes que no resulten en pérdida de control del Banco sobre las subsidiarias son contabilizados como transacciones de patrimonio. Cuando el Banco pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida, la cual es calculada como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con relación a esa subsidiaria son contabilizados como si el Banco hubiese directamente dispuesto de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o específicado por las NIIF).

El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en su reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIIF 9 – Instrumentos financieros, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

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 el control sobre la entidad.

b. ***Medición de valor razonable***

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Grupo tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen Lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos Los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación.

La decisión de si un mercado este activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios

y la magnitud de las ofertas y ventas. En Los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. (Véase Nota 6).

c. ***Equivalentes de efectivo***

Para efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición del depósito.

d. ***Inversiones y otros activos financieros***

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – "Combinaciones de Negocios", en otros resultados integrales; y

- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de VRCORI medidos a VRCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.
El Grupo clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo con su medición posterior a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración.

La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de
  los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;

- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;

- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Grupo vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior.

Para el período de informe actual y anterior, el Grupo no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos específicados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

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

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas específicadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en VRCR utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias o pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Grupo mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación:

Baja de activos

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Grupo se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through"'.
- Cuando el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Grupo ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

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 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.

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;
- Contratos de garantía financiera emitidos;
- Compromisos de préstamos emitidos

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

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.

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.

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

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

Activos financieros modificados

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

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado 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.

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)

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 perdida 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 consolidado 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.

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.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido a costo amortizado como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. Un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales es requerido por la reforma de la tasa de interés de referencia si se cumplen las siguientes condiciones:

- El cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- La nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, el Grupo aplica las políticas sobre la contabilización de las modificaciones establecidas con anterioridad a los cambios adicionales.

Ganancia y pérdida por cambio de divisas

El valor en libros de los activos financieros que estén denominados en una moneda extranjera es determinado en esa moneda extranjera y convertido a la tasa spot (tasa al contado) al final de cada período de presentación de reporte. Específicamente:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en ganancia o pérdida como elemento de la línea de 'otros ingresos';

- Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que no sean parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda son reconocidas en ganancia o pérdida como elemento de línea de "otros ingresos". Las otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la reserva por revaluación de inversiones;

- Para los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que no sean parte de una relación de contabilidad de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en ganancia o pérdida, ya sea en "ingresos netos"', o en "ingresos netos provenientes de otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales"; y

- Para los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la reserva por revaluación de inversiones.

g. ***Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto***

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
Edificios	30
Core bancario	10
Mejoras a locales	5-20
Vehículos	5-7
Mobiliario y equipo	10

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

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. ***Activo disponible para la venta***

El Grupo mantiene activos disponibles para la venta, que esperan sean recuperados a través de una venta y no mediante su uso continuado, por esto 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 perdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del grupo de activos. Las perdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

l. ***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.

m. ***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 30 de junio de 2026, la administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

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 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 del 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 consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados, 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 imponibles 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 das diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado 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 consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles 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.

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

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 con base en 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 con base en el 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.

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.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

	30 de junio de 2026 (No auditado)	31 de diciembre 2025 (Auditado)
Depósitos en bancos e intereses por cobrar, neto de provisión	48,514,337	33,593,095
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(17,909)	(36,381)
Total de depósitos en bancos	48,496,428	33,556,714
Préstamos:		
Comercio	353,625,776	382,040,704
Asalariados	27,905,778	27,610,313
Préstamos	381,531,554	409,651,017
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	7,661,554	10,723,619
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(21,226,340)	(21,159,135)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,207,932)	(4,732,503)
Total de préstamos por cobrar, neto	366,758,836	394,482,998
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	78,543,273	60,801,789
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	24,861,492	23,600,000
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	929,840
Interés por cobrar sobre valores	660,364	432,182
Total de la exposición máxima	519,320,393	513,803,523

Al 30 de junio de 2026, el Grupo ha otorgado cartas promesas de pago por B/.1,315,494 (2025: B/.9,485,184), garantías bancarias por B/.1,009,076 (2025: B/.769,076).

El cuadro anterior, representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 30 de junio de 2026, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de este.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

La administración del Grupo confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Grupo como resultado de la cartera de préstamos y de las inversiones en valores.

Análisis de la calidad crediticia

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Depósitos en bancos:		
Grado 1: Normal	48,509,189	33,591,773
Intereses por cobrar sobre depósitos	5,148	1,322
Provisión por deterioro	(17,909)	(36,381)
Monto neto de depósitos en bancos y provisión	48,496,428	33,556,714
Préstamos:		
Grado 1: Normal	255,626,326	298,517,271
Grado 2: Mención especial	41,557,177	42,860,057
Grado 3: Subnormal	44,304,229	24,078,877
Grado 4: Dudoso	16,920,156	24,750,204
Grado 5: Irrecuperable	23,123,666	19,444,608
Monto bruto	381,531,554	409,651,017
Intereses por cobrar	7,661,554	10,723,619
Provisión por deterioro individual y colectiva	(21,226,340)	(21,159,135)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,207,932)	(4,732,503)
Valor en libros, neto	366,758,836	394,482,998
Préstamos renegociados y reestructurados:		
Monto bruto	139,298,821	139,503,538
Provisión por deterioro	(11,579,425)	(11,202,154)
Monto neto	127,719,396	128,301,384
Morosos, pero no deteriorado		
31 a 60 días	1,319,905	377,980
Operaciones fuera de balance:		
Grado 1: Normal		
Avales y garantías	1,315,494	9,485,184
Promesas de pago	1,009,076	769,076
	2,324,570	10,254,260
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI		
Grado 1: Normal	78,543,273	60,801,789
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI		
Grado 1: Normal	24,861,492	23,600,000
Instrumentos de deuda a costo amortizado		
Grado 1: Normal	-	929,840

La provisión para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los compromisos de préstamos y garantías se detalla a continuación:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	2,683,414	6,157,990	12,317,731	21,159,135
Transferido a 12 meses	104,762	(59,549)	(45,213)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(100,969)	101,806	(837)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(13,627)	(115,543)	129,170	-
Recálculo de la cartera, neto	(180,642)	1,235,902	(172,899)	882,361
Nuevos préstamos	207,870	-	-	207,870
Préstamos cancelados	(302,624)	(18,780)	(280,365)	(601,769)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	112,589	112,589
Préstamos castigados	-	-	(533,846)	(533,846)
Saldo al final del período	2,398,185	7,301,824	11,526,331	21,226,340

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	3,183,622	5,343,408	11,083,578	19,610,608
Transferido a 12 meses	163,377	(59,085)	(104,292)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(699,991)	826,554	(126,563)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(140,169)	(139,940)	280,109	-
Recálculo de la cartera, neto	(451,387)	772,341	1,695,387	2,016,341
Nuevos préstamos	1,773,109	115,327	76,489	1,964,925
Préstamos cancelados	(1,145,147)	(700,615)	1,386,586	(459,176)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	928,127	928,127
Préstamos castigados	-	-	(2,901,690)	(2,901,690)
Saldo al final del año	2,683,414	6,157,990	12,317,731	21,159,135

A continuación, se presenta la morosidad de la cartera de préstamos por antigüedad:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Canal Bank, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	321,409,427	3,795,087	325,204,515
De 31 a 90 días	4,797,738	107,351	4,905,089
Mas de 90 días (capital)	22,824,071	22,840	22,846,911
Más de 30 días vencidos	-	-	-
(capital de vencimiento)	28,574,815	225	28,575,040
Total	377,606,051	3,925,504	381,531,554

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Canal Bank, S.A.	Subsidiarias	Total
Corriente	369,963,525	4,688,507	374,652,032
De 31 a 90 días	5,866,143	4,088	5,870,231
Mas de 90 días (capital)	17,320,061	39,014	17,359,075
Más de 30 días vencidos	-	-	-
(capital de vencimiento)	11,765,684	3,995	11,766,663
Total	404,915,413	4,735,604	409,651,017

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamos y adelantos a clientes del Grupo que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación, de acuerdo con la clasificación del regulador:

	Préstamos		
30 de junio de 2026 (No Auditado)	**Monto**	**Reserva**	**Monto neto**
Normal	255,626,326	(4,813,900)	250,812,426
Mención especial	41,557,177	(1,819,079)	39,738,098
Subnormal	44,304,229	(1,426,653)	42,877,576
Dudoso	16,920,156	(7,274,961)	9,645,195
Irrecuperable	23,123,666	(5,891,747)	17,231,919
Subtotal de préstamos clasificados	381,531,554	(21,226,340)	360,305,214
Intereses por cobrar			7,661,554
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,207,932)
Total de préstamos por cobrar, neto			366,758,836

	Préstamos		
31 de diciembre de 2025 (Auditado)	**Monto**	**Reserva**	**Monto neto**
Normal	298,517,271	(5,946,601)	292,570,670
Mención especial	42,860,057	(2,003,416)	40,856,641
Subnormal	24,078,877	(902,624)	23,176,253
Dudoso	24,750,204	(6,392,120)	18,358,084
Irrecuperable	19,444,608	(5,914,374)	13,530,235
Subtotal de préstamos clasificados	409,651,017	(21,159,135)	388,491,882
Intereses por cobrar			10,723,619
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(4,732,503)
Total de préstamos por cobrar, neto			394,482,998

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 en préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, con base en 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.

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.

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	30 de junio de 2026 (No Auditado)	Diciembre 2025 (Auditado)	Tipo de garantía
Préstamos	158.02%	150.40%	Efectivo, propiedades, equipo y otras

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Bienes inmuebles	486,250,690	506,271,269
Depósitos pignorados en el mismo banco	75,770,034	76,474,381
Garantías Prendarias	47,672,960	53,886,373
Bienes muebles	10,577,992	17,976,586
Otras Garantías	13,747,550	21,614,212
Total	634,019,226	676,222,821

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.

Rangos de LTV	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Menos de 50%	3,267,563	3,465,058
51-70%	4,483,542	4,121,018
71-80%	3,129,898	1,151,276
81-90%	303,575	2,338,805
91-100%	1,511,265	1,769,822
Total	12,695,843	12,845,979

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

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Vigentes	192,027,547	208,586,052
Morosos	5,054,197	6,330,983
Vencidos	29,039,637	21,121,263
Total	226,121,381	236,038,298

Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Grupo obtiene el avalúo de las garantías porque el valor actual de la garantía es un insumo para la medición del deterioro.

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor de colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. Las garantías generalmente no están subordinadas a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

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:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)		31 de diciembre de 2025 (Auditado)	
Concentración por sector:	**Préstamos**	**Inversiones**	**Préstamos**	**Inversiones**
Comerciales	90,048,910	298,230	83,512,919	296,610
Agropecuarios	72,897,851	-	77,281,943	-
Servicios	61,941,685	28,589,245	67,593,226	27,749,821
Construcción	82,330,072	-	100,949,291	-
Consumo	27,905,778	597,180	27,610,313	593,940
Industriales	5,428,427	1,980,380	5,987,390	2,005,705
Energía	7,750,884	-	8,254,756	-
Bancos y entidades financieras	33,227,947	14,788,351	38,461,179	17,017,895
Entidades públicas y de gobiernos	-	57,151,379	-	37,667,658
Subtotal por concentración sectorial	381,531,554	103,404,765	409,651,017	85,331,629
Concentración geográfica:				
Panamá	331,508,184	33,748,202	359,062,420	39,583,602
Centroamérica y el Caribe	3,099,419	-	3,113,956	929,840
Norte América	-	66,231,433	-	40,332,212
Sur América	46,923,951	-	47,474,641	-
Europa	-	3,425,130	-	4,485,975
Subtotal por concentración geográfica	381,531,554	103,404,765	409,651,017	85,331,629
Intereses por cobrar	7,661,554	660,364	10,723,619	432,182
Total	389,193,108	104,065,129	420,374,636	85,763,811

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.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, el Grupo utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Con grado de inversión	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC hasta C

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

30 de junio de 2026 (No Auditado)	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida sin deterioro	Total
Inversiones en valores			
Extranjeras:			
AAA	57,151,380	-	57,151,380
AA+ a BBB-	11,687,528	-	11,687,528
Menos de BBB-	817,656	-	817,656
Valor en libros	69,656,563	-	69,656,563
Valuación del riesgo de crédito	27,396	-	27,396
Locales:			
AA+ a BBB-	8,886,710	-	8,886,710
Sin calificación	24,861,492	-	24,861,492
Valor en libros	33,748,202	-	33,748,202
Valuación del riesgo de crédito	4,031	-	4,031
Total valor en libro	103,404,765	-	103,404,765
Total valuación del riesgo crédito	31,427	-	31,427

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida sin deterioro	Total
Inversiones en valores			
Extranjeras:			
AAA	29,771,435	-	29,771,435
AA+ a BBB-	15,046,751	-	15,046,751
Menos de BBB-	929,840	-	929,840
Valor en libros	45,748,026	-	45,748,026
Valuación del riesgo de crédito	27,630	-	27,630
Locales:			
AA+ a BBB-	15,983,603	-	15,983,603
Sin clasificar	23,600,000	-	23,600,000
Valor en libros	39,583,603	-	39,583,603
Valuación del riesgo de crédito	11,555	-	11,555
Total valor en libro	85,331,629	-	85,331,629
Total valuación del riesgo crédito	39,185	-	39,185

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones a VRCR:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Corporativos		
Sin calificación	24,861,492	23,600,000
Total de inversiones al VRCR	24,861,492	23,600,000

Calidad de cartera de depósitos en Bancos

El Grupo mantiene depósitos colocados en bancos por B/.48,509,189 al 30 de junio de 2026 (2025: B/.33,591,773). Esos depósitos se encuentran colocados en instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de AA+ 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 o 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 remplazar 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.

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.

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Al final del período	56.77%	45.21%
Promedio del período	50.23%	44.93%
Máximo del período	60.47%	52.89%
Mínimo del período	42.63%	40.05%
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. 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:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros					
A la vista	(78,220,828)	(78,220,828)	(78,220,828)	-	-
Ahorro	(96,612,219)	(98,783,840)	(98,783,840)	-	-
A plazo particulares	(374,878,371)	(398,580,649)	(234,942,197)	(162,525,283)	(1,113,169)
Financiamientos recibidos	(9,230,769)	(11,064,696)	(1,762,919)	(9,301,777)	-
Pasivos por arrendamientos	(689,942)	(689,942)	(337,160)	(352,782)	-
Total	(559,632,129)	(587,339,955)	(414,046,944)	(172,179,842)	(1,113,169)
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	54,043,179	54,058,307	54,058,307	-	-
Inversiones en valores	103,404,765	140,367,967	71,171,137	3,401,189	65,795,641
Préstamos	381,531,554	553,289,890	144,924,930	95,299,814	313,065,146
Total	538,979,498	747,716,164	270,154,374	98,701,003	378,860,787
Margen de liquidez neto	(20,652,631)	160,376,209	(143,892,570)	(73,478,839)	377,747,618

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros					
A la vista	(58,091,671)	(58,091,671)	(58,091,671)	-	-
Ahorro	(92,590,648)	(92,590,649)	(92,590,649)	-	-
A plazo particulares	(388,812,172)	(414,103,098)	(248,131,573)	(164,822,622)	(1,148,903)
Financiamientos recibidos	(9,807,692)	(11,002,174)	(2,429,732)	(8,572,441)	-
Pasivos por arrendamientos	(786,104)	(898,065)	(391,627)	(506,438)	-
Total	(550,088,287)	(576,685,656)	(401,635,252)	(173,901,501)	(1,148,903)
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	39,882,740	39,882,740	39,882,740	-	-
Inversiones en valores	85,331,629	94,710,217	45,972,122	8,328,899	40,409,196
Préstamos	409,651,017	594,393,191	142,267,057	116,399,312	335,726,821
Total	534,865,387	728,986,148	228,121,919	124,728,211	376,136,017
Margen de liquidez neto	(15,222,900)	152,300,491	(173,513,333)	(49,173,290)	374,987,114

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 tabla a continuación muestra los activos del Grupo revelados en la nota 15.2 disponibles como colateral o garantía en relación con algún pasivo financiero u otro compromiso futuro:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Disponible como colateral	Total
Otros activos	355,943	355,943
31 de diciembre de 2025 (Auditado)		
Otros activos	436,100	436,100

Fuera de balance

A continuación, el vencimiento de las promesas de pago y avales financieros, basados en la fecha de vencimiento más reciente:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Promesas de pago	1,315,494	-	1,315,494
Avales y garantía	1,009,076	-	1,009,076
Total	2,324,570	-	2,324,570

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Promesas de pago	9,431,185	53,999	9,485,184
Avales y garantía	769,076	-	769,076
Total	10,200,261	53,999	10,254,260

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.002-2018 del 23 de enero de 2018 modificado por Acuerdo No.004-2018, el Acuerdo No.10-2020 y el Acuerdo No.4-2022, por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y la ratio de cobertura de liquidez. Los principios de la gestión del riesgo de liquidez están destinados a garantizar, con un alto nivel de confianza, que el Grupo está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de liquidez. El Grupo cumple con la ratio de cobertura de liquidez (LCR) y se mantiene dentro de lo establecido en el acuerdo.

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.

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:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)
Valor en riesgo o portafolio de inversiones en instrumentos	347,478

	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Valor en riesgo o portafolio de inversiones en instrumentos	103,958

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.

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:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Hasta 1 año	1-5 años	5-10 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	36,090,961	-	-	-	12,418,227	48,509,188
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ORI	46,098,049	3,170,141	535,500	28,739,583	-	78,543,273
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	24,861,492	-	24,861,492
Préstamos	117,092,005	69,832,712	66,167,356	80,687,543	47,751,938	381,531,554
Total sensibilidad a tasa de interés	199,281,015	73,002,853	66,702,856	134,288,618	60,170,165	533,445,507
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	240,778,020	133,280,355	820,000	-	174,833,042	549,711,417
Pasivos por Arrendamientos	337,160	352,782	-	-	-	689,942
Financiamientos recibidos	-	9,230,769	-	-	-	9,230,769
Total de pasivos Financieros	241,115,180	142,863,906	820,000	-	174,833,042	559,632,128
Total sensibilidad a tasa de interés	(16,972,674)	(69,861,053)	65,882,856	109,427,126	(114,662,877)	(26,186,621)

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Hasta 1 año	1-5 años	5-10 años	Más de 10 años	Sin devengo de interés	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	17,000,000	-	-	-	16,591,773	33,591,773
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ORI	45,575,261	6,619,217	544,560	8,062,751	-	60,801,789
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	23,600,000	-	23,600,000
Instrumento de deuda a costo amortizado	-	929,840	-	-	-	929,840
Préstamos	127,602,394	91,563,908	72,379,599	91,027,472	27,077,644	409,651,017
Total sensibilidad a tasa de interés	190,177,655	99,112,965	72,924,159	122,690,223	43,669,417	528,554,419
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	333,940,275	146,642,546	820,000	-	58,091,670	539,494,491
Pasivos por arrendamientos	760,685	25,419	-	-	-	786,104
Financiamientos recibidos	-	9,807,692	-	-	-	9,807,692
Total de pasivos financieros	334,700,960	156,475,657	820,000	-	58,091,670	550,088,287
Total sensibilidad a tasa de interés	(144,523,305)	(57,362,692)	72,104,159	122,690,223	(14,422,254)	(21,533,869)

La administración del Grupo para evaluar los riesgos de tasas de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros basados en la NIIF 7 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

El análisis base que efectúa la administración, consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos.

A continuación, se resume el impacto:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Incremento de 100pb	211,036	185,111
Disminución de 100pb	(211,036)	(185,111)
Incremento de 200pb	422,072	370,222
Disminución de 200pb	(422,072)	(370,222)

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.

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 efectuados 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.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que el Grupo pueda incurrir de que las transacciones realizadas por sus clientes puedan ser utilizadas como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o el financiamiento del terrorismo.

El objetivo del Grupo es el de manejar este riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la institución.

El Grupo ha establecido una política de gestión para prevenir el blanqueo, el financiamiento al terrorismo y financiamiento que permita la proliferación de armas de destrucción masiva. El Comité de Prevención de Lavado está a cargo de revisar las gestiones realizadas para la mitigación de este riesgo.

La estructura de administración del riesgo de prevención ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de El Grupo asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de este riesgo, convirtiéndose en la primera línea de defensa de El Grupo. La implementación de esta estructura ha implicado que El Grupo adopte una metodología de evaluación del perfil de los clientes, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar y contar con alertas tempranas respecto a la existencia de transacciones inusuales. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados. Esto en conjunto al área de cumplimiento. Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes en cuanto a la capacitación periódica y continua de los controles existentes en el Grupo para la gestión de este riesgo.

El Grupo ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en el control a través del uso de base de datos actualizadas y emisión de alertas dado el perfil transaccional de los clientes.

f. ***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 en 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 analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Grupo mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Acciones comunes	26,993,401	27,115,829
Capital pagado en exceso	6,264,534	6,142,106
Cambio neto en valores de instrumento de deuda	(1,219,120)	(804,866)
Reserva de capital	1,996,978	1,996,978
Capital primario ordenado	34,035,793	34,450,047
Ajustes regulatorios:		
Déficit acumulado de subsidiarias financieras	(6,558,436)	(5,099,617)
Activos intangibles	(323,755)	(148,166)
	(6,882,191)	(5,247,783)
Capital primario ordinario - neto	27,153,602	29,202,263
Acciones preferidas	4,431,000	4,431,000
Total del capital primario (pilar 1)	31,584,602	33,633,263
Provisión dinámica (Véase Nota 30)	6,114,363	6,114,363
Total de capital regulatorio	37,698,965	39,747,626
Activo ponderado con base en riesgo		
Activos ponderados por riesgo de crédito	288,852,922	298,779,103
Activos ponderados por riesgo operativo	14,660,558	30,217,662
Total de activos ponderados por riesgo	303,513,480	328,996,765

Índices de capital	**Mínimo**		
Capital primario ordinario	4.50%	8.29%	8.27%
Capital primario	6.00%	9.75%	9.62%
Adecuación de capital	8.00%	12.42%	12.08%

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 No.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.

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.

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

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	1,249,208	-	-	-	303,069	-	1,552,277
Préstamos	-	11,145,388	3,099,419	35,778,563	-	-	50,023,370
Inversiones en valores	68,461,603	1,194,960	-	-	-	-	69,656,563
Total	69,710,811	12,340,348	3,099,419	35,778,563	299,584	-	121,232,210
Reserva por riesgo país	-	-	340	-	13,796	-	14,136

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Colocaciones	3,986,753	-	-	-	1,722,384	-	5,709,137
Préstamos	-	11,155,364	3,113,955	36,319,278	-	-	50,588,597
Inversiones en valores	43,611,827	1,206,360	-	929,840	-	-	45,748,028
Total	47,598,580	12,361,724	3,113,955	37,249,118	1,722,385	-	102,045,762
Reserva por riesgo país	-	-	-	25,174	79,316	-	104,490

5. Estimaciones y juicios de contabilidad críticos

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

En el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo, la administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados:

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

b. ***Incremento significativo del riesgo de crédito*** - Para los activos en la Etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para doce meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la Etapa 2 o los activos de la Etapa 3.

Un activo se mueve hacia la Etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

c. ***Reserva para pérdidas crediticias esperadas*** - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos doce meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Grupo utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos doce meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

d. ***Valor razonable de los instrumentos financieros*** - El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo 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, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

e. ***Vida útil de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras*** - El edificio, core, mejoras, vehículo y mobiliario y equipo son depreciados o amortizados sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado consolidado de resultados en períodos específicos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La NIIF 13 específica una jerarquía de las técnicas de valuación con base en si la información incluida a esas técnicas de valuación es observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

El valor razonable de los activos financieros se presenta a continuación:

	Valor razonable					
Activos financieros	**30 de junio de 2026 (No Auditado)**	**31 de diciembre de 2025 (Auditado)**	**Jerarquía del valor razonable**	**Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales**	**Dato(s) de entrada no observables significativos**	**Relación de los datos de entrada no observables al valor razonable**
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	70,630,984	52,761,274	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo.	N/A	N/A
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	7,912,289	8,040,515	Nivel 3	Precios calculados con datos observables de mercados activos.	N/A	N/A
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	24,861,492	23,600,000	Nivel 3	Flujos de caja descontado.	La tasa de descuento utilizadas 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.
Total	103,404,765	84,401,789				

Al 30 de junio de 2026, no se presentaron transferencias entre categorías de Nivel 1 a Nivel 2.

Si Los datos de entrada no observables en categorías de Nivel 3 anteriores al modelo de valuación fueran 100pbs superiores o inferiores, mientras que todas las otras variables se mantuvieran constantes, el valor en libros de las inversiones podría disminuir B/.276,153 o aumentar en B/.280,352 respectivamente (2025: disminuir B/.284,916 o aumentar en B/.284,916).

El movimiento de los instrumentos clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	**31 de diciembre de 2025 (Auditado)**
Saldo al inicio del año	31,640,515	19,200,390
Adquisición	-	23,600,000
Ventas y redenciones	-	(11,159,750)
Cambio en el valor razonable	1,133,266	(125)
Saldo al final del período	32,773,781	31,640,515

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Grupo se resume a continuación:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	12,418,228	12,418,227	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	36,090,961	36,105,340	Nivel 2
Préstamos	381,531,554	400,144,167	Nivel 2
Total de activos financieros	430,040,743	448,667,735	
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	78,220,828	78,220,828	Nivel 2
Depósitos de ahorros	96,612,219	97,588,002	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	374,878,371	378,664,642	Nivel 2
Financiamientos recibidos	9,230,769	15,059,302	Nivel 2
Total de pasivos financieros	558,942,187	569,532,774	

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable
Activos financieros:			
Depósitos a la vista	16,591,773	16,591,773	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	17,000,000	17,157,718	Nivel 2
Instrumentos de deuda a costo amortizado – extranjero	929,840	928,259	Nivel 1
Préstamos	409,651,017	423,448,014	Nivel 2
Total de activos financieros	444,172,630	458,125,764	
Pasivos financieros:			
Depósitos a la vista	58,091,671	58,091,671	Nivel 2
Depósitos de ahorros	92,590,648	93,525,814	Nivel 2
Depósitos a plazo fijo	388,812,172	414,123,432	Nivel 2
Financiamientos recibidos	9,807,692	16,640,165	Nivel 2
Total de pasivos financieros	549,302,183	582,381,082	

El valor razonable de los depósitos recibidos sin vencimientos específicos, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponden al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados se resumen a continuación:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	168,548	-	168,548
Préstamos por cobrar	13,407,208	581,662	13,988,870
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	163,955	2,175	166,130
Otros activos	-	-	-
Pasivos			
Depósitos a la vista	385,212	535	385,747
Depósitos de ahorros	873,880	209,052	1,082,932
Depósitos a plazo	15,000,000	413,000	15,413,000
Intereses por pagar	28,527	1,161	29,688
Pasivos por arrendamiento	335,153	-	335,153
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	5,415	-	5,415
Ingresos por intereses sobre:	375,303	13,282	388,585
Préstamos			
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	404,861	10,686	415,547
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	714,648	714,648
Honorarios profesionales	223,591	-	223,591
Dieta a directores	-	63,550	63,550

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Compañías relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Total
Activos			
Depósitos a la vista	43,776	-	43,776
Préstamos por cobrar	15,156,656	2,099,941	17,166,597
Intereses acumulados por cobrar sobre préstamos	1,531,551	11,272	1,542,823
Activo por derecho a uso	366,338	-	366,338
Pasivos			
Depósitos a la vista	1,172,701	202,092	1,374,793
Depósitos de ahorros	4,222,101	1,271,929	5,494,030
Depósitos a plazo	6,303,746	460,500	6,764,246
Intereses por pagar	96,920	-	96,920
Pasivos por arrendamiento	369,058	-	369,058
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	7,663	-	7,663
Ingresos por intereses sobre:			
Préstamos	240,329	29,947	270,276
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos	105,830	-	105,830
Gastos generales y administrativos			
Salarios	-	1,348,566	1,348,566
Honorarios profesionales	471,024	-	471,024
Depreciación de activo por derecho de uso	86,031	-	86,031
Dieta a directores	10,000	82,500	92,500

Los saldos de los préstamos e inversiones con partes relacionadas, directores y ejecutivos clave, se encuentran garantizados con depósitos pignorados por B/.11,543,250, bienes inmuebles por B/.6,417,677 bienes muebles por B/.131,746 y otras garantías por B/.3,673,415 (2025: depósitos pignorados por B/.12,485,328, bienes inmuebles por B/.6,446,804, bienes muebles por B/.139,995 y otras garantías por B/.2,122,574).

Los saldos en cartera de préstamos con partes relacionadas, personal clave de la gerencia y compañías relacionadas están detalladas así: B/.17,219,752, la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.14,442; B/.340,457 en la Etapa 2 PCE de 12 meses con reserva por B/.4,259 (2025: B/.17,006,632 la Etapa 1 en la PCE de 12 meses con reserva por B/.149,706; B/.159,965 en la Etapa 3 PCE de 12 meses con reserva por B/.30,393).

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Efectivo en caja	5,533,990	6,290,967
Depósitos en bancos:		
A la vista – locales	10,859,951	10,882,636
A la vista – exterior	1,558,277	5,709,137
A plazo – locales	36,090,961	17,000,000
A plazo – exterior		-
	54,043,179	39,882,740
Mas: intereses por cobrar	5,148	1,322
Menos: Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	**17,909**	**36,381**
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	**54,030,418**	39,847,681
Total bruto de efectivo y depósitos en bancos, sin incluir intereses por cobrar	54,043,179	39,882,740
Menos: depósitos a plazo fijo con vencimiento originales mayores a 90 días	-	-
Total de efectivo y depósitos en bancos para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	54,043,179	39,882,740

Los depósitos a plazo fijo devengan una tasa de interés de 2.80% anual (2025: 2.80% anual). Al 30 de junio de 2026, los depósitos a plazo fijo en banco locales por B/.36,090,961 (2025: B/.17,000,000) mantenían vencimientos menores a un mes.

9. Inversiones en valores, neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

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

Instrumentos de deuda

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Bonos del tesoro	20,857,130	29,771,435
Letras del tesoro	36,294,250	-
Notas del tesoro	-	6,966,383
Bonos corporativos	21,391,893	24,063,971
	78,543,273	60,801,789
Más: intereses por cobrar	660,364	392,831
Total	79,203,637	61,194,620

La tasa de interés anual que devengan los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscila entre 1.25% y 7.0% (2025: entre 2.38% y 7.0%).

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	60,801,789	68,372,718
Compras	257,841,006	701,847,019
Redenciones y ventas	(237,896,174)	(710,199,563)
Amortización de primas y descuentos, neto	(1,796,851)	253,771
Cambio neto en valor razonable	(406,497)	527,844
Saldo al final del período	78,543,273	60,801,789

Al 30 de junio de 2026, la cartera de instrumentos financieros ORI registró una ganancia de B/.119,507 (2025: B/.785) incluida en el estado consolidado de resultados.

El movimiento de la pérdida crediticia esperada de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se presenta a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	39,185	-	39,185
Recálculo de la cartera, neto	7,051	-	7,051
Nuevos instrumentos adquiridos	-	-	-
Inversiones canceladas	(109)	-	(109)
Saldo al final del período	46,127	-	46,127

	31 de diciembre de 2025 (Auditado)		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	84,001	-	84,001
Recálculo de la cartera, neto	(38,750)	-	(38,750)
Nuevos instrumentos adquiridos	16,792	-	16,792
Inversiones canceladas	(22,858)	-	(22,858)
Saldo al final del año	39,185	-	39,185

b. ***Valores a costo amortizado***

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa:		
Bonos del gobierno	-	929,840
Más: intereses por cobrar	-	39,351
Total	-	969,191

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

c. ***Instrumentos financieros a (VRCR)***

La cartera de instrumentos financieros a VRCR se detalla a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Participación en fondos de inversión	24,861,492	23,600,000
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	24,861,492	23,600,000

Al 30 de junio de 2026, la cartera de instrumentos financieros VRCR no ha registrado ganancia no realizada (2025: B/.5,877,865).

10. Préstamos por cobrar, neto

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

	Préstamos		
30 de junio de 2026 (No Auditado)	**Monto bruto**	**Reserva**	**Monto neto**
Corporativo	320,397,829	(16,988,662)	303,409,168
Hipotecario residencial	12,695,842	(130,022)	12,565,820
Personales	15,209,936	(174,145)	15,035,791
Instituciones financieras	33,227,947	(3,933,511)	29,294,435
Saldo al final del período	381,531,554	(21,226,340)	360,305,215
Intereses acumulados por cobrar			7,661,554
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,207,932)
Préstamos por cobrar, neto			366,758,836

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Préstamos		
	Monto bruto	Reserva	Monto neto
Corporativo	343,579,526	(16,742,096)	326,837,430
Hipotecario residencial	12,845,977	(112,767)	12,733,210
Personales	14,764,335	(185,308)	14,579,027
Instituciones financieras	38,461,179	(4,118,964)	34,342,215
Saldo al final del año	409,651,017	(21,159,135)	388,491,882
Intereses acumulados por cobrar			10,723,619
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(4,732,503)
Préstamos por cobrar, neto			394,482,998

Los préstamos devengan intereses a tasas anuales entre el 4.00% hasta el 24.00% (2025: 4.00% hasta el 24.00%).

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.

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:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto diciembre 2025	277,757,556	94,518,537	37,374,924	409,651,017
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(24,578,059)	24,769,633	(191,574)	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(3,322,319)	(20,291,011)	23,613,331	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	7,576,216	(6,630,968)	(945,248)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(41,776,566)	(14,276,767)	(2,361,452)	(58,414,785)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2024	215,656,828	78,089,423	57,489,982	351,236,233
Originación o compra de nuevos activos financieros y medición subsiguiente	27,697,200	3,103,216	28,751	30,829,167
Castigos	-	-	(533,846)	(533,846)
Valor en libros bruto al 30 de junio de 2026 (No Auditado)	243,354,028	81,192,639	56,984,888	381,531,554

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Valor en libros bruto diciembre 2024	335,148,687	26,478,000	28,104,576	389,731,263
Transferencia en valor en libros a Etapa 2	(71,866,105)	72,447,780	(581,675)	-
Transferencia de instrumentos financieros con deterioro crediticio	(9,355,884)	(5,306,989)	14,662,873	-
Transferencia en valor en libros a Etapa 1	678,751	(607,198)	(71,553)	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(92,418,812)	(3,296,434)	(2,042,445)	(97,757,691)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2024	162,186,637	89,715,159	40,071,776	291,973,572
Originación o compra de nuevos activos financieros y medición subsiguiente	115,570,919	4,803,378	204,838	120,579,135
Castigos	-	-	(2,901,690)	(2,901,690)
Valor en libros bruto al 31 de diciembre 2025 (Auditado)	277,757,556	94,518,537	37,374,924	409,651,017

El movimiento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,159,135	19,610,607
Gasto para posibles préstamos incobrables	488,462	3,522,091
Recuperaciones de préstamos castigados	112,589	928,127
Préstamos castigados contra la provisión	(533,846)	(2,901,690)
Saldo al final del período	21,226,340	21,159,135

Incorporación de información con visión prospectiva

El Grupo ha identificado y documentado los principales eventos que se originan del riesgo de crédito y de las pérdidas crediticias para cada uno de los instrumentos financieros. El Grupo se ha basado un análisis de datos históricos, el cual permite establecer relaciones entre las variables macroeconómicas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias. La principal variable para la cartera empresarial es producto interno bruto para el mercado bancario panameño utilizando información obtenida de las proyecciones macroeconómicas para los años 2026.

Segmentación de cartera

Como parte de los análisis para el ajuste Post-Modelo el Grupo efectuó ajustes a la segmentación de la cartera, los cuales se resumen a continuación:

Segmentación de la cartera de préstamos de arriba abajo

El primer paso en el proceso es la identificación de los riesgos en su cartera de crédito por parte de los bancos. Para ello, la evaluación debe iniciarse con una segmentación de la cartera de arriba hacia abajo, es decir de lo general a lo específico. En este sentido, un ejemplo de segmentación podría ser:

Primer nivel: País de colocación
Segundo nivel: Préstamos corporativos o préstamos a personas
Tercer nivel: Actividades económicas o profesionales

Cuarto nivel: Tipo de deudores
Quinto nivel: Tipo de facilidades
Sexto nivel: Tipología de alivios financieros

Para realizar la segmentación se debe considerar los siguientes aspectos:

- Cartera de consumo

En cuanto a la banca de consumo, el Grupo ha evaluado la situación actual de cada cliente: empleado a sueldo completo, con reducción de jornada laboral, contrato suspendido, desempleado, servicios profesionales sujetos a restricciones y otros. Esto tiene una relación importante con la actividad económica a la que están vinculados.

Así mismo para la segmentación el Grupo ha considerado el tipo de facilidad crediticia y el tipo de alivio financiero al cual se está acogiendo el deudor: moratoria automática, moratoria extendida y otros.

Para establecer los grupos de riesgo y realizar la segmentación de los préstamos modificados de la cartera de consumo, el Grupo consideró variables como: tipo de facilidad, motivo de modificación, nivel de riesgo de actividad económica, asignación de alivio financiero y comportamiento de pago.

- Cartera empresarial

Al igual que la cartera de consumo, en la cartera empresarial se realizó la segmentación por niveles de riesgo. En banca empresarial, el análisis ha considerado a aquellos deudores afectados temporalmente por la crisis con problemas de liquidez y que muy probablemente se recuperarán y podrán hacer frente a sus obligaciones. Por otra parte, los clientes que se espera sean afectados significativamente por la crisis a largo plazo y que presentarán problemas de insolvencia. Para ello el análisis se efectuó en función de la actividad económica y las expectativas de reapertura por bloques.

Para establecer y realizar la segmentación de los préstamos modificados de la cartera de empresarial, el Grupo consideró variables como: Nivel de riesgo de actividad económica, cartera por país de origen (local o extranjera), asignación de alivio financiero y entre otros.

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Terreno	Edificio	Core bancario	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	4,039,150	15,472,599	6,202,711	5,133,206	270,619	7,592,849	38,711,134
Adiciones	-	-	-	19,010	92,439	22,936	134,385
Ventas	-	-	-	-	-	(105,076)	(105,076)
Descarte	-	(19,010)	-	-	-	-	(19,010)
Saldo al final del período	4,039,150	15,453,589	6,202,711	5,152,216	363,058	7,510,709	38,721,433
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	-	(1,954,022)	(4,709,761)	(2,538,284)	(246,986)	(6,360,289)	(15,809,342)
Gasto del año	-	(75,612)	(190,590)	(77,894)	(17,577)	(149,259)	(510,932)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(2,265)	-	-	-	-	(2,265)
Ventas	-	-	-	-	-	100,018	100,018
Descartes	-	264	-	(264)	-	-	-
Saldo al final del período	-	(2,031,635)	(4,900,351)	(2,616,442)	(264,563)	(6,409,530)	(16,222,521)
Valor neto	4,039,150	13,421,954	1,302,360	2,535,774	98,495	1,101,179	22,498,912

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Terreno	Edificio	Core bancario	Mejoras a locales	Vehículos	Mobiliario y equipo	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	3,787,840	6,347,649	6,202,711	4,764,612	252,097	7,604,560	28,959,469
Adiciones	251,310	170,148	-	368,594	18,522	108,338	916,912
Aporte de capital en especie		8,954,802	-	-	-		8,954,802
Venta	-	-	-	-	-	-	-
Descartes / ajustes	-	-	-	-	-	(120,049)	(120,049)
Saldo al final del período	4,039,150	15,472,599	6,202,711	5,133,206	270,619	7,592,849	38,711,134
Depreciación y amortización acumulada:							
Saldo al inicio del año	-	(1,087,705)	(4,328,742)	(2,291,621)	(237,794)	(6,146,014)	(14,091,876)
Adición de depreciación acumulada de Subsidiarias	-	(658,719)	-	(50,848)	-	(596)	(710,163)
Gasto del año	-	(203,070)	(342,532)	(195,815)	(9,192)	(333,609)	(1,084,218)
Depreciación por revaluación-edificio	-	(4,528)	-	-	-	-	(4,528)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Descartes / ajustes	-	-	(38,487)	-	-	119,930	81,443
Saldo al final del año	-	(1,954,022)	(4,709,761)	(2,538,284)	(246,986)	(6,360,289)	(15,809,342)
Valor neto	4,039,150	13,518,577	1,492,950	2,594,922	23,633	1,232,560	22,901,792

12. Activos por derecho de uso, neto

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Costo:		
Al inicio del año	1,025,290	5,807,510
Nuevos contratos	-	1,475,525
Cierre de contratos	-	(6,257,745)
Saldo al final de período	1,025,290	1,025,290
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	(244,115)	(1,886,859)
Gasto del período	(109,910)	(604,622)
Cierre de contratos	-	2,247,366
Al final del período	(354,025)	(244,115)
Saldo al final del período, neto	671,265	781,175

El Grupo al 30 de junio de 2026 mantiene activos por derecho de uso, neto con naturaleza de alquileres de locales comerciales, Los cuales mantienen a tasa de descuento fija de 6.25% (2025: 6.25%), con diferentes fechas de vencimiento mayor a un año.

13. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles corresponden a licencia de aplicaciones tecnológicas, a continuación se detalla el movimiento de los activos intangibles:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	850,397	835,070
Adiciones del período	322,703	115,047
Descarte	-	(99,720)
Saldo al final del período	1,173,100	850,397
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del período	(702,231)	(484,587)
Amortización del período	(147,114)	(354,187)
Descarte	-	136,543
Saldo al final del período	(849,345)	(702,231)
Valor en libros	323,755	148,166

14. Bienes adjudicados para la venta, neto

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	35,337,604	51,002,591
Adjudicaciones del período	11,097,304	4,653,999
Cesión de bienes adjudicados	-	(17,722,135)
Ventas	(2,980,108)	(2,596,851)
Total de bienes adjudicados	43,454,800	35,337,604
Reserva por deterioro	(3.451,167)	(3,451,167)
Total de bienes adjudicados, neto	40,003,633	31,886,437

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes adjudicados:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	3,451,167	3,755,832
Reserva para posibles pérdidas	-	(304,665)
Total de bienes adjudicados, neto	3,451,167	3,451,167

Al 30 de junio de 2026, las adjudicaciones por B/.11,097,304 (2025: B/.4,653,999) corresponden principalmente a bienes inmuebles por recuperación de créditos en impago. 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.

Durante el año 2025, el Banco realizó una escisión de la sociedad, donde cedió varios bienes adjudicados por B/.17,722,135 a una sociedad beneficiaria especializada en la administración, gestión y comercialización de bienes inmuebles, con el fin de agilizar sus ventas. Estas cesiones forman parte de la estrategia institucional para asegurar la venta ordenada de activos no productivos.

Los bienes adjudicados están sujetos a reservas regulatorias según el Acuerdo No.3-2009. Al 30 de junio de 2026, esta reserva regulatoria es de B/.9,539,351 (2025: B/.8,305,601). (Véase Nota 30).

Al 30 de junio de 2026, el Grupo presenta pérdida por ventas de bienes adjudicados neta de gastos de administración por un total de B/.163,211 (junio 2025: B/.254,822), las cuales se presentan en el estado consolidado de resultados.

15. Deudores varios y otros activos

a. ***Deudores varios***

Los deudores varios se resumen a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Subsidio por cobrar	3,024,577	3,354,044
Otros deudores	7,050,685	7,507,882
Reclamaciones a seguros	1,785,042	1,785,042
Adjudicación de bienes en proceso	1,043,071	1,043,071
Cuentas por Cobrar con Partes Relacionadas	220,956	64,268
Total de deudores varios	13,124,331	13,754,307

Al 30 de junio de 2026, las reclamaciones por cobrar a compañías de seguros ascendían a B/.1,785,042 (2025: B/.1,785,042), se encuentran en proceso de cobro.

La adjudicación de bienes por B/.10,698,229 (2025: B/.1,043,071) se encuentran en curso y, aunque se ha tomado la decisión preliminar sobre la asignación del bien, la transferencia formal de la propiedad aún está pendiente de cumplirse como procedimientos legales, pagos, permisos, etc. Hasta que la adjudicación no sea formalizada, el bien continuará siendo clasificado como activo pendiente de transferencia en los estados financieros consolidados. La administración de la entidad sigue de cerca el progreso de este proceso y se compromete a asegurar que se cumplan los plazos establecidos para su culminación.

b. ***Otros activos***

El detalle de otros activos se resume así:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Partidas pendientes de aplicación	(67,350)	1,502,664
Gastos pagados por anticipados	1,360,359	1,112,537
Adelanto de impuesto sobre la renta	860,438	866,154
Depósitos en garantía	681,224	681,224
Fondos de compensación de tarjetas de débito y crédito	417,172	436,100
Fondo de cesantía	433,543	448,826
Otros	848,114	514,986
Crédito fiscal	188,326	177,595
Total de otros activos	4,721,826	5,740,086

c. ***Activos disponibles para la venta***

El detalle de Activos disponibles neto de la estimación por deterioro se resume a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	13,487,414	13,487,414
Mejoras y otros gastos	-	-
Ventas	-	-
Saldo al final del período	13,487,414	13,487,414
Estimación por deterioro	-	-
Total de activos disponibles para la venta, neto	13,487,414	13,487,414

16. Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes detallados a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
A la vista – locales	78,220,828	58,091,671
Ahorro – locales	96,612,219	92,590,648
A plazo fijo – locales	374,878,371	388,812,172
Total de depósitos recibidos	549,711,418	539,494,491
Intereses acumulados por pagar	1,381,345	1,498,874
Total de depósitos de clientes	551,092,763	540,993,365

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Préstamo autorizado para capital de trabajo a una tasa de interés de 1.5% anual y un plazo de 7 años.	1,730,769	2,307,692
Línea de financiamiento a una tasa de interés de 5.35% con vencimiento en el 2030	7,500,000	7,500,000
Línea de financiamiento a una tasa de interés de 6.00 % con vencimiento en el 2026	-	-
Total de financiamiento recibidos	9,230,769	9,807,692

El movimiento de las obligaciones por financiamientos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	9,807,692	3,461,538
Nuevas obligaciones	-	7,500,000
Abonos y cancelaciones de obligaciones	(576,923)	(1,153,846)
Saldo al final del período	9,230,769	9,807,692

Al 30 de junio de 2026, los intereses por pagar ascienden a B/.13,755 (2025: B/.31,715).

Al 30 de junio de 2026 el Banco no mantiene líneas de crédito disponibles con bancos extranjeros. (2025: B/.10,000,000 con una tasa SOFR más 1.00% con un banco extranjero garantizada con un instrumento de deuda).

El Banco mantiene una línea de crédito por B/.7,500,000, la cual está sujeta a ciertas obligaciones contractuales relacionadas principalmente con el uso exclusivo de los fondos para financiar MIPYMEs elegibles, el Banco debe presentar de forma periódica, información financiera y reportes de colocaciones. Al 30 de junio de 2026, el Banco se encuentra en cumplimiento con todas obligaciones acordadas.

18. Pasivos por arrendamientos

A continuación, se presentan los pasivos por arrendamientos del Grupo y su análisis de vencimientos:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
Hasta 1 año	375,605	-	-	38,445	337,160
De 1 a 5 años	381,289	-	-	28,507	352,782
Mas de 5 años	-	-	-	-	-
Total	756,894	-	-	66,952	689,942

31 de diciembre de 2025 (Auditado)	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Contratos nuevos	Contratos cancelados antes del vencimiento	Abonos realizados	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
Hasta 1 año	-	566,376	-	174,750	391,626
De 1 a 5 años	120,289	385,619	-	111,430	394,478
Mas de 5 años	4,281,078	-	5,081,883	246,251	-
Total	4,401,367	951,995	5,081,883	532,431	786,104

Al 30 de junio de 2026, el Grupo ha reconocido gastos por interés sobre sus pasivos por arrendamientos por B/.23,238 (2025: B/.174,963) como parte de sus gastos por intereses en el estado consolidado de resultados.
Al 30 de junio de 2026, la suma de B/.335,153 (2025: B/.369,058) de los pasivos por arrendamientos corresponden a contratos con partes relacionadas (véase Nota 7).

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Operaciones pendientes de aplicación	3,819,499	2,028,116
Anticipos recibidos de clientes	57,206	872,742
Provisiones para otras remuneraciones y prestaciones laborales	959,439	984,438
Provisiones de gastos	514,459	375,382
Depósitos en garantía	98,881	89,937
Fondos retenidos de Factoring	-	2,766,507
Total de otros pasivos	5,449,484	7,117,122

20. Patrimonio

Capital en acciones comunes

En Asamblea de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025 se enmendó el artículo 4.1 del Capítulo IV del Pacto Social sobre el capital autorizado del Banco, el cual estará constituido por B/.84,000,000 divididos en 120,000,000 de acciones comunes con valor nominal de B/.0.70 cada una.

Al 30 de junio de 2026, el total de acciones comunes emitidas y en circulación es de 96,405,003 acciones comunes (2025: 96,405,003 acciones comunes).

A continuación, el movimiento del capital pagado:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Capital pagado al inicio del año	27,115,829	37,483,502
Aporte de Capital	-	30,000,000
Subtotal de Capital pagado	27,115,829	67,483,502
Reclasificación (Capitalización) de la pérdida acumulada	(122,428)	(40,367,673)
Capital pagado al final del período	26,993,401	27,115,829

Durante el año 2025 se recibieron aportes de capital por un valor de B/.30,000,000 compuesto por B/.21,045,198 en efectivo y B/.8,954,802 en especie, consistente en la transferencia de propiedades inmuebles donde opera la casa matriz del banco, mediante la transferencia de las participaciones de las sociedades Times Square PB, Inc., Times Square 36, Inc. y Times Square 37, Inc. propietarias de los mismos. El valor de estos inmuebles fue reconocidos a su valor razonable.

Mediante acta de Junta de Accionistas celebrada el 21 de octubre de 2025, se autorizó la disminución del valor por unidad de las acciones comunes para compensación de las pérdidas acumuladas del Banco por B/.49,514,567 aplicado contra las acciones comunes emitidas y el capital pagado en exceso.

Capital adicional pagado

Al 30 de junio de 2026, el Grupo cuenta con un capital pagado en exceso detallado a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Capital adicional pagado al inicio del año	6,142,106	289,000
Fondo de capital	-	15,000,000
Reclasificación (Capitalización) de pérdida acumulada	122,428	(9,146,894)
Total de capital adicional pagado	6,264,534	6,142,106

Acciones preferidas

El Grupo está autorizado a emitir hasta 25,000 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 30 de junio de 2026, se encuentran emitidas 4,431 (2025: 4,431) acciones preferidas. Durante el año 2022, se aprobó el canje de 39 acciones preferidas a un valor nominal de 1,000 por 19,500 acciones comunes por el valor de B/.2.00.

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	4,431	7%	Trimestral	No acumulativo

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 Grupo y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

21. Comisiones por servicios bancarios

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Servicios y otros cargos bancarios	399,451	1,306,615
Servicios de fideicomisos	93,651	293,583
Servicios bancarios de tarjetas débito y crédito	276,647	224,218
Servicios de cuenta corriente	77,895	548,185
Otras comisiones	215,988	45,064
Total de comisiones por servicios bancarios	1,063,632	2,417,665

22. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos se presenta a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Ingresos varios	524,017	84,597
Recuperaciones de préstamos	-	-
Ingresos por alquileres	173,710	103,596
Ganancia en venta de inmuebles	20,089	-
Total de otros ingresos	717,816	188,193

23. Salarios y otras remuneraciones

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Salarios	2,263,120	1,969,883
Prestaciones laborales	695,069	465,286
Gasto de Representación	548,327	419,512
Beneficios al personal	151,280	154,481
Bonificación	3,040	141,393
Capacitación del personal	12,675	29,441
Otros gastos de personal	31,373	28,269
Total de salarios y otras remuneraciones	3,704,884	3,208,264

24. Ganancia 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:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Pérdida del período	(109,274)	(2,056,739)
Promedio ponderado de acciones comunes:		
Acciones emitidas	96,405,003	52,483,502
Promedio ponderado de acciones comunes al final del período	96,405,003	52,483,502
Ganancia por acción básica	-	-

25. 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:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Cartas promesas de pagos emitidas	1,315,494	9,485,184
Avales y Garantías financieras	1,009,076	769,076
Total	2,324,570	10,254,260

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.

Al 30 de junio de 2026, el Grupo mantiene provisiones por B/.1,025 (2025: B/.1,204) para estas operaciones fuera de balance con riesgo crediticio; las mismas presentan garantías de bienes inmuebles.

Contingencias

Al 30 de junio de 2026, existen reclamos legales interpuestos en contra del Grupo y sus subsidiarias por un monto de B/.267,860 (2025: B/.267,860). 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.

26. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio de 2026, la subsidiaria Canal Fiduciaria, S. A. mantiene en administración contratos fiduciarios por vehículos, bienes inmuebles por cuenta de y riesgos de clientes que asciende a B/.317,234,025 (2025: B/.342,802,355).

27. 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 de Panamá 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 el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

De acuerdo con la Ley No.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.

Al 30 de junio de 2026, 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, no incurrió en impuesto sobre remesas al exterior por un total de B/.53 (2025: B/.60) el cual se incluye como parte del rubro de impuesto sobre la renta estimado en el estado consolidado de resultados.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	30 de junio de 2025 (No Auditado)
Impuesto diferido	(16,887)	(388,076)
Impuesto sobre las remesas pagadas	53	60
Impuesto sobre la renta	64,595	956
Impuesto sobre la renta pagado sobre venta de inmueble	31,269	12,424
Total de gasto del impuesto sobre la renta, neto	79,030	(374,636)

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	5,787,472	5,474,905
Diferido cargado a resultados	16,887	312,567
Saldo al final del período	5,804,359	5,787,472

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.

28. 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. También incluye las operaciones de factoring, las cuales 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.

- 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.

La administración ha elaborado la siguiente información de segmentos con base en los negocios del Grupo para sus análisis financieros:

30 de junio de 2026 (No Auditado)	Banca financiera	Administración fideicomisos	Inmobiliaria	Total
Ingresos por intereses y comisiones	19,806,583	-	-	19,806,583
Gastos de intereses	(12,665,381)	-	-	(12,665,381)
Provisión para pérdida en préstamos	(488,462)	-	-	(488,462)
Reversión para pérdidas por inversiones	(3,866)	-	-	(3,866)
Provisión para depósitos en bancos	18,472	-	-	18,472
Provisión para pérdidas de deudores varios	-	(53,442)	-	(53,442)
Ingresos por servicios bancarios y otros	794,211	269,421	-	1,063,632
Otros ingresos y gastos, neto	204,612	3,640	465,424	673,676
Depreciación y amortización	(438,233)	(536)	(72,163)	(510,932)
Amortización de activos intangibles	(147,114)	-	-	(147,114)
Gastos de operaciones	(7,242,176)	(304,978)	(176,256)	(7,723,410)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(161,354)	(85,895)	217,005	(30,244)
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	(45,897)	(48,028)	(1,992)	(95,917)
Diferido	16,887	-	-	16,887
Pérdida neta	(190,364)	(133,923)	215,013	(109,274)
Activos del segmento	615,426,609	511,761	13,914,314	629,852,684
Pasivos del segmento	577,917,282	65,962	1,537,424	579,520,668

30 de junio de 2025 (No Auditado)	Banca financiera	Administración fideicomisos	Inmobiliaria	Total
Ingresos por intereses y comisiones	19,865,690	-	-	19,865,690
Gastos de intereses	(12,751,444)	-	-	(12,751,444)
Provisión para pérdida en préstamos	(2,185,448)	-	-	(2,185,448)
Reversión para pérdidas por inversiones	33,973	-	-	33,973
Provisión para depósitos en bancos	(36,891)	-	-	(36,891)
Provisión para pérdidas de deudores varios	-	(30,406)	-	(30,406)
Ingresos por servicios bancarios y otros	2,118,850	299,284	-	2,418,134
Otros ingresos y gastos, neto	(128,038)	-	133,453	5,415
Depreciación y amortización	(438,658)	(536)	(4,132)	(443,326)
Amortización de activos intangibles	(276,965)	-	-	(276,965)
Gastos de operaciones	(8,725,811)	(150,034)	(154,263)	(9,030,108)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(2,524,742)	118,308	(24,942)	(2,431,376)
Impuesto sobre la renta:				
Corriente	(12,870)	(570)	-	(13,440)
Diferido	388,077	-	-	388,077
Pérdida neta	(2,149,535)	117,738	(24,942)	(2,056,739)
Activos del segmento	674,460,035	725,389	4,307,535	679,492,959
Pasivos del segmento	608,502,449	124,607	1,378,450	610,005,506

29. Aspectos regulatorios y reserva de capital

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

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Reserva para bienes adjudicados	9,539,351	8,305,601
Reserva dinámica	6,114,363	6,114,363
Otras reservas para créditos	4,218,290	3,743,011
Reserva de capital	1,996,978	1,996,978
Reserva de riesgo país	25,508	104,489
Reserva por exceso de provisión específica	29,730	-
Total de reservas regulatorias	21,924,220	20,264,442

Reservas

Naturaleza y propósitos de las reservas:

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.3-2009. Al 30 de junio de 2026, el saldo es de B/.9,539,351 (2025: B/.8,305,601).

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.4-2013 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 30 de junio de 2026, el saldo es de B/.6,114,363 (2025: B/.6,114,363).

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 30 de junio de 2026, el saldo de las reservas por jurisdicción está compuesto como sigue:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Superintendencia de Bancos de Panamá	1,176,856	1,176,856
Comisión de Servicios Financieros de Montserrat	820,122	820,122
Total de reserva de capital	1,996,978	1,996,978

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 30 de junio de 2026 es de B/.25,508 (2025: B/.104,489).

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.4-2013 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 30 de junio de 2026, la reserva por exceso de provisión específica es por B/.29,730 (2025 B/.0).

Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

Como se indica en la Nota 2, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología:

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 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.

Al cierre del 30 de junio de 2026 no fue necesario establecer reserva en patrimonio producto de que la provisión NIIF 9 de préstamos por B/.21,226,340; la cual resulto mayor que la específica por B/.21,195,805 (2025: NIIF 9 de préstamos B/.21,159,135 mayor que la específica B/.16,429,111).

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No.4-2013 se presenta a continuación:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)					
	Normal	**Mención especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Préstamos corporativos	229,225,689	41,188,265	44,064,094	16,838,269	21,590,047	352,906,364
Préstamos al consumidor	25,681,225	368,912	240,135	81,887	1,533,619	27,905,778
Otros	719,412	-	-	-	-	719,412
Total	255,626,326	41,557,177	44,304,229	16,920,156	23,123,666	381,531,554
Intereses por cobrar	3,093,489	1,884,194	2,339,802	1,097,074	1,208,419	7,661,554
Reserva específica	-	1,372,944	5,325,205	7,933,319	6,564,337	21,195,805

	31 de diciembre de 2025 (Auditado)					
	Normal	**Mención especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Préstamos corporativos	272,363,061	42,453,995	23,891,294	24,672,305	18,033,739	381,414,394
Préstamos al consumidor	25,527,899	406,063	187,583	77,899	1,410,869	27,610,313
Otros	626,310	-	-	-	-	626,310
Total	298,517,270	42,860,058	24,078,877	24,750,204	19,444,608	409,651,017
Intereses por cobrar	5,660,506	1,384,912	1,732,130	1,843,876	102,195	10,723,619
Reserva específica	-	1,894,052	1,914,025	6,028,975	6,592,059	16,429,111

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No.4-2013:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)			
	Vigente	**Moroso**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	299,045,495	8,671,211	45,189,658	352,906,364
Préstamos consumo	25,439,607	579,012	1,887,159	27,905,778
Otros	719,412	-	-	719,412
Total	325,204,515	9,250,223	47,076,817	381,531,554

	31 de diciembre de 2025 (Auditado)			
	Vigente	**Moroso**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	349,349,630	8,591,112	23,473,652	381,414,394
Préstamos consumo	24,676,091	1,048,280	1,885,942	27,610,313
Otros	626,310	-	-	626,310
Total	374,652,031	9,639,392	25,359,594	409,651,017

Con base en el Artículo 30 del Acuerdo No.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, perdiendo la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo; o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses en 90 días o más:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales al 30 de junio de 2026, el Grupo cuenta con préstamos en estado de no acumulación de intereses por B/.47,751,938 (2025: B/.38,302,638). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.1,293,245 (2025: B/.1,200,656).

Provisión dinámica

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. Su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Base de cálculo

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Restricciones

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso de que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

Al 30 de junio de 2026, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	159,620,230	195,876,208
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	2,394,303	2,938,143
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	(17,020,477)	(24,452,764)
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	-	13
Menos (más):		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	3,715,565	4,393,406
Provisión dinámica calculada	(1,321,262)	(1,455,250)
Total provisión dinámica	6,114,363	6,114,363
Restricciones:		
Saldo de provisión dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	1,995,253	2,448,453
Saldo de provisión dinámica máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo – categoría normal)	3,990,506	4,896,905

Al 30 de junio de 2026, el total de la provisión dinámica de B/.6,114,363 (2025: B/.6,114,363) corresponde al análisis de los activos ponderados por riesgo de categoría normal el cual se encuentra dentro de lo establecido en el Artículo No.37 del Acuerdo No.4-2013.

El 16 de julio de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 (la Resolución General) que establece consideraciones especiales y temporales con relación a los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito. La Resolución General indica:

Artículo 1. Suspensión Temporal de la provisión dinámica. Para los efectos de lo dispuesto en los Artículos No.36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, esta Superintendencia de Bancos de Panamá suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en los citados artículos, a fin de proveer un alivio financiero a los bancos de la plaza.

La anterior disposición será aplicable a partir de la información que corresponde al segundo trimestre del año 2020 (abril, mayo y junio), la cual debe ser reportada los treinta (30) días calendario siguientes al vencimiento del respectivo trimestre.

La presente medida temporal surtirá efectos hasta tanto la Superintendencia de Bancos de Panamá revoque esta Resolución General.

A continuación, se presenta movimiento de las provisiones dinámicas:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del año	6,114,363	6,114,363
Incremento	-	-
Saldo al final del período	6,114,363	6,114,363

Operaciones fuera de balance

El Grupo tiene operaciones fuera de balance por B/.2,324,570 (2025: B/.10,254,260). Al 31 de diciembre, la administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance como "Normal" y determinado que las mismas no requieren reservas de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Bienes adjudicados

De acuerdo a lo establecido en el 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, 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:

	30 de junio de 2026 (No Auditado)	31 de diciembre de 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del período	8,305,601	8,111,316
Cargo contra utilidades retenidas	1,616,952	6,527,298
Cesión de bien adjudicado	-	(6,249,437)
Ventas	(383,202)	(83,576)
Saldo al final del período	9,539,351	8,305,601

Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación

El artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019 establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable por un ano adicional previa aprobación del Superintendente.

Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Tipo de préstamos	Período	Porcentaje aplicable
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo	Al inicio del primer año luego prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del primer año luego prórroga (cuarto año	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.4,218,290 (2025: B/.3,743,011), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo de índice de adecuación de capital.

Leyes y regulaciones:

Las principales leyes aplicables en la República de Panamá y en las diferentes jurisdicciones se describen a continuación:

Ley Bancaria

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

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá, las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros consolidados 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 consolidados sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 del 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Acuerdo No.003-2009 Disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles adquiridos, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 12 de mayo de 2009

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

Acuerdo No.004-2013 Disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, modificado por el Acuerdo No.008-2014 del 16 de septiembre de 2014

Establece criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. 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.

Acuerdo No.012-2022 (1 de noviembre de 2022) "Por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013"

Las disposiciones de este Acuerdo tienen como objeto establecer los lineamientos y parámetros para efectos del restablecimiento definitivo de la cartera de créditos clasificada en la categoría "Mención Especial Modificado" al Acuerdo No.4-2013. Las entidades bancarias migrarán la cartera de créditos modificados clasificados en la categoría "Mención Especial Modificado" a las categorías de riesgo del Acuerdo No. 4-2013, para lo cual utilizarán en principio como referencia los días de atraso que mantenga cada crédito.

Acuerdo No.005-2023 (10 de octubre de 2023) "Por medio del cual se establecen las normas sobre el colchón de conservación de capital"

El presente Acuerdo establece los principios, criterios generales y procedimientos mínimos que los bancos deben observar en el proceso de constitución y gestión del colchón de conservación del capital. Al 30 de junio de 2026, el banco se encuentra en cumplimiento con el Acuerdo No.5-2023.

Cumplimiento del ente regulador

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 56.77% (2025: 45.21%).

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.

El Grupo presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 12.42% 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.

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

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 No.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 Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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.

Ley de servicios financieros en Montserrat

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

30. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2026 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de julio de 2026, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron eventos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

* * * * * *

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Consolidación del Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2026
(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.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Activos														
Efectivo en caja	5,533,990	-	5,533,990	5,533,990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:														
A la vista - locales	10,859,951	(7,382,601)	18,242,552	10,407,244	845,850	-	296,061	6,154,610	220,770	-	-	49,564	126,845	141,608
A la vista - exterior	1,558,277	-	1,558,277	1,519,170	-	-	-	-	-	22,855	16,252	-	-	-
A plazo - locales	36,090,961	-	36,090,961	36,090,961	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre depósitos	5,148	-	5,148	5,148	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos														
Reserva para pédidas en depósitos en bancos	(17,909)	-	(17,909)	(16,704)	-	-	-	(1,205)	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	48,496,428	(7,382,601)	55,879,029	48,005,819	845,850	-	296,061	6,153,405	220,770	22,855	16,252	49,564	126,845	141,608
Total de efectivo y depósitos en bancos	**54,030,418**	(7,382,601)	61,413,019	53,539,809	845,850	-	296,061	6,153,405	220,770	22,855	16,252	49,564	126,845	141,608
Inversiones:														
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	78,543,273	-	78,543,273	69,855,844	-	-	-	8,687,429	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	24,861,492	-	24,861,492	24,861,492	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores permanentes	-	(17,915,727)	17,915,727	17,915,727	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre valores	660,364	-	660,364	648,181	-	-	-	12,183	-	-	-	-	-	-
Total de inversiones en valores	104,065,129	(17,915,727)	121,980,856	113,281,244	-	-	-	8,699,612	-	-	-	-	-	-
Préstamos por cobrar:														
Préstamos a costo amortizado	381,531,554	(3,274,953)	384,806,507	380,881,003	-	3,922,502	-	3,002	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre préstamos	7,661,554	-	7,661,554	7,618,846	-	42,628	-	80	-	-	-	-	-	-
Menos:														
Provisión para posibles préstamos incobrables	21,226,340	-	21,226,340	21,005,654	-	219,315	-	1,371	-	-	-	-	-	-
Intereses cobrados no ganados	1,207,932	-	1,207,932	1,207,932	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos por cobrar, neto	**366,758,836**	(3,274,953)	370,033,789	366,286,263	-	3,745,815	-	1,711	-	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	22,498,912	-	22,498,912	12,171,391	5,986	4,645	5,549	-	1,609,697	-	-	1,505,694	3,629,510	3,566,440
Activos por derecho de uso, neto	**671,265**	(4,377,113)	5,048,378	5,048,378	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos varios:														
Activos intangibles, neto	323,755	-	323,755	323,755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	40,003,633	-	40,003,633	37,235,800	-	115,023	-	-	35,453	1,417,357	1,200,000	-	-	-
Impuesto diferido activo	5,804,359	-	5,804,359	5,749,530	-	54,829	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios, neto	13,124,331	(3,938,113)	17,062,444	16,428,378	162,099	204,268	125,027	95,056	14,973	32,643	-	-	-	-
Otros activos	4,721,826	(35,000)	4,756,826	4,122,963	58,263	28,756	85,124	137,067	280,322	28,000	-	2,120	4,869	9,342
Activos disponibles para la venta	13,487,414	-	13,487,414	13,487,414	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos varios	77,465,318	(3,973,113)	81,438,431	77,347,840	220,362	402,876	210,151	232,123	330,748	1,478,000	1,200,000	2,120	4,869	9,342
Total de activos	**625,489,878**	(36,923,507)	662,413,385	627,674,925	1,072,198	4,153,336	511,761	15,086,851	2,161,215	1,500,855	1,216,252	1,557,378	3,761,224	3,717,390
Pasivos y patrimonio														
Pasivos:														
Depósitos de clientes:														
A la vista	78,220,828	(7,382,601)	85,603,429	85,363,968	-	-	-	239,461	-	-	-	-	-	-
Ahorro	96,612,219	-	96,612,219	95,734,375	-	-	-	877,844	-	-	-	-	-	-
A plazo particulares	374,878,371	-	374,878,371	361,878,371	-	-	-	13,000,000	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar de depósitos de clientes	1,381,345	-	1,381,345	1,376,767	-	-	-	4,578	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	**551,092,763**	(7,382,601)	558,475,364	544,353,481	-	-	-	14,121,883	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	9,230,769	(3,274,953)	12,505,722	9,230,769	-	3,274,953	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar de financiamientos	13,755	-	13,755	13,755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	689,942	(4,377,113)	5,067,055	5,067,055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:														
Cheques de gerencia y cheques certificados	6,687,674	-	6,687,674	6,687,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	1,979,169	(3,973,113)	5,952,282	2,011,144	2,160,478	242,734	13,577	710	1,320,735	42,920	58,771	16,233	38,035	46,945
Otros pasivos	5,449,484	-	5,449,484	5,159,852	109,410	105,390	52,385	8,662	6,139	-	7,646	-	-	-
Total de pasivos varios	14,116,327	(3,973,113)	18,089,440	13,858,670	2,269,888	348,124	65,962	9,372	1,326,874	42,920	66,417	16,233	38,035	46,945
Total de pasivos	**575,143,556**	(19,007,780)	594,151,336	572,523,730	2,269,888	3,623,077	65,962	14,131,255	1,326,874	42,920	66,417	16,233	38,035	46,945
Patrimonio:														
Acciones comunes	26,993,401	(8,865,925)	35,859,326	26,993,401	1,442	500,000	150,000	4,900,000	634,483	1,450,000	1,200,000	10,000	10,000	10,000
Capital adicional pagado	6,264,534	(4,884,252)	11,148,786	6,264,534	-	-	125,000	-	-	-	-	1,095,160	1,932,220	1,731,872
Acciones preferidas	4,431,000	-	4,431,000	4,431,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación	446,341	(4,165,550)	4,611,891	446,341	-	-	-	-	-	-	-	479,360	1,782,808	1,903,382
Deficit neto acumulado de subsidiarias	(7,682,873)	(7,682,873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores de instrumentos de deuda y patrimonio	(1,219,120)	-	(1,219,120)	(987,040)	-	-	-	(232,080)	-	-	-	-	-	-
Reservas regulatorias	21,924,220	-	21,924,220	18,814,141	-	138,849	-	883,701	31,907	1,275,622	780,000	-	-	-
Déficit acumulado	(811,181)	7,682,873	(8,494,054)	(811,182)	(1,199,132)	(108,590)	170,799	(4,596,025)	167,951	(1,267,687)	(830,165)	(43,375)	(1,839)	25,191
Total de patrimonio	50,346,322	(17,915,727)	68,262,049	55,151,195	(1,197,690)	530,259	445,799	955,596	834,341	1,457,935	1,149,835	1,541,145	3,723,189	3,670,445
Total de pasivos y patrimonio	**625,489,878**	(36,923,507)	662,413,385	627,674,925	1,072,198	4,153,336	511,761	15,086,851	2,161,215	1,500,855	1,216,252	1,557,378	3,761,224	3,717,390

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Consolidación del Estado de Resultados
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
(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.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:														
Intereses y comisiones sobre:														
Préstamos	17,329,445	(135,192)	17,464,637	17,270,846	-	193,440	-	351	-	-	-	-	-	-
Depósitos	470,642	-	470,642	470,642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	1,466,926	-	1,466,926	1,196,816	-	-	-	270,110	-	-	-	-	-	-
Comisiones	539,570	-	539,570	533,069	-	6,501	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	19,806,583	(135,192)	19,941,775	19,471,373	-	199,941	-	270,461	-	-	-	-	-	-
Gastos de intereses y comisiones:														
Depósitos	12,404,498	-	12,404,498	11,905,408	-	-	-	499,090	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	237,645	(135,192)	372,837	237,645	-	135,192	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	23,238	(122,742)	145,980	145,980	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de gastos por intereses y comisiones	12,665,381	(257,934)	12,923,315	12,289,033	-	135,192	-	499,090	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intereses y comisiones, neto	7,141,202	122,742	7,018,460	7,182,340	-	64,749	-	(228,629)	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas en préstamos	488,462	-	488,462	490,715	-	(1,035)	-	(1,218)	-	-	-	-	-	-
Provisión para depósitos en bancos	(18,472)	-	(18,472)	(17,889)	-	-	-	(583)	-	-	-	-	-	-
Provisión para pérdidas de deudores varios	53,442	-	53,442	-	-	-	53,442	-	-	-	-	-	-	-
(Reversión) de la provisión para pérdidas en valores a valor **razonable con cambios en otros resultados integrales**	3,866	-	3,866	9,233	-	-	-	(5,367)	-	-	-	-	-	-
Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones	6,613,904	122,742	6,491,162	6,700,281	-	65,784	(53,442)	(221,461)	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)														
Comisiones por servicios bancarios	1,063,632	(139)	1,063,771	787,669	-	5,134	269,421	1,547	-	-	-	-	-	-
Gastos de comisiones	(436)	0	(436)	(436)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta de gastos en venta de bienes adjudicados	(163,211)	0	(163,211)	(149,649)	-	(906)	-	-	(2,197)	(7,609)	(2,850)	-	-	-
Otros ingresos	717,816	(509,488)	1,227,304	745,584	-	-	3,640	-	108,130	60,950	39,000	42,102	107,664	120,234
Total de otros ingresos (gastos)	1,737,308	(509,627)	2,246,935	1,502,675	-	4,228	273,061	1,547	105,933	53,341	36,150	42,102	107,664	120,234
Total de ingresos operacionales, neto	8,351,212	(386,885)	8,738,097	8,202,956	-	70,012	219,619	(219,914)	105,933	53,341	36,150	42,102	107,664	120,234
Gastos generales y administrativos:														
Salarios y otras remuneraciones	3,704,884	-	3,704,884	3,612,552	-	-	84,879	7,453	-	-	-	-	-	-
Honorarios y servicios profesionales	1,316,947	(166,168)	1,483,115	974,703	5,802	5,952	176,268	266,441	950	36,719	16,280	-	-	-
Impuestos y tasas	631,968	-	631,968	542,075	275	13,783	32,429	14,363	4,761	23,382	-	300	300	300
Depreciación y amortización	510,932	-	510,932	436,466	849	918	536	-	5,828	-	-	16,221	26,795	23,319
Seguros	448,465	-	448,465	443,693	-	2,046	-	-	-	-	-	647	1,101	978
Depreciación del activo por derecho a uso	109,910	(161,583)	271,493	271,493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Tecnologia	379,000	-	379,000	369,172	-	-	9,579	131	118	-	-	-	-	-
Reparaciones y mantenimiento	237,441	-	237,441	156,894	-	-	-	-	80,547	-	-	-	-	-
Amortización de activos intangibles	147,114	-	147,114	147,114	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos bancarios	138,356	(139)	138,495	138,062	-	-	-	139	-	64	-	60	60	110
Comunicaciones y correo	97,161	-	97,161	97,161	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electricidad	104,885	-	104,885	99,677	-	-	-	-	5,208	-	-	-	-	-
Transporte y movilización	94,097	-	94,097	94,097	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicio de aseo	69,993	-	69,993	66,110	-	-	-	-	3,883	-	-	-	-	-
Licencias y programas informáticos	46,936	-	46,936	46,936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Seguridad y monitoreo	45,906	-	45,906	45,906	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viajes y transporte de efectivo	46,981	-	46,981	46,981	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alquiler de oficinas y otros alquileres	33,111	(73,320)	106,431	106,131	-	-	300	-	-	-	-	-	-	-
Propaganda y publicidad	36,666	-	36,666	36,666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Útiles y papelería	30,071	-	30,071	29,931	-	-	140	-	-	-	-	-	-	-
Otros	150,632	-	150,632	148,758	-	-	1,384	-	-	490	-	-	-	-
Total de gastos generales y administrativos	8,381,456	(401,210)	8,782,666	7,910,578	6,926	22,699	305,515	288,527	101,295	60,655	16,280	17,228	28,256	24,707
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(30,244)	14,325	(44,569)	292,378	(6,926)	47,313	(85,896)	(508,441)	4,638	(7,314)	19,870	24,874	79,408	95,527
Beneficio (gasto) del impuesto sobre la renta	79,030	-	79,030	7,824	-	21,133	48,028	53	1,992	-	-	-	-	-
Pérdida neta	(109,274)	14,325	(123,599)	284,554	(6,926)	26,180	(133,924)	(508,494)	2,646	(7,314)	19,870	24,874	79,408	95,527

Canal Bank, S. A. y Subsidiarias

Consolidación del Estado de Otros Resultados Integrales
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026
(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.	Canal Florida Inc.	Canal Wyoming Inc.	Times Square PB, Inc.	Times Square 36, Inc.	Times Square 37, Inc.
Pérdida neta	- **109,274**	14,325	- 123,599	284,554	(6,926)	26,180	(133,924)	(508,494)	2,646	(7,314)	19,870	24,874	79,408	95,527
Otro resultado integral:														
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:														
Cambio neto en el valor razonable de los instrumentos de deuda a VRCORI	**64,908**	0	64,908	- 71,557	0	0	0	136,465	0	0	0	0	0	0
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VRCORI	**3,866**	0	3,866	- 2,060	0	0	0	5,926	0	0	0	0	0	0
Total de partidas que serán reclasificadas a resultados	**68,774**	0	68,774	- 73,617	0	0	0	142,391	0	0	0	0	0	0
Total de otras pérdidas integrales del período	- **40,500**	**14,325**	- **54,825**	**210,937**	**(6,926)**	**26,180**	**(133,924)**	**(366,103)**	**2,646**	**(7,314)**	**19,870**	**24,874**	**79,408**	**95,527**