REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 12-2003
(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor:	**CAPITAL BANK, INC., Y SUBSIDIARIAS**
Valor que ha registrado:	Programa Rotativo Bonos Corporativos por US$ 70MM CNV.408 del 25 de noviembre de 2011.
Valores Emitidos:	Serie (L) 3.6 MM Serie (M) 4.0 MM Serie (N) 6.5 MM Serie (P) 2.0 MM Serie (Q) 1.3 MM
Teléfonos y Fax del Emisor:	Tel.: 209-7000 Fax: 209-7051
Dirección del Emisor:	Calle 50, Torre Capital Bank Ciudad de Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	rescobar@capitalbank.com.pa rbroce@capitalbank.com.pa

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

I PARTE

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2017, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US$215 millones que representan el 21.2% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$209 millones, que representan el 20.6% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 15.4% del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2017, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	MARZO 2017.	DICIEMBRE 2016.
Activos líquidos / total de activos (*)	15.9%	18.4%
Activos líquidos / depósitos (*)	21.2%	24.8%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	18.7%	21.7%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	19.7%	21.0%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	26.3%	28.2%
Préstamos / activos	72.8%	71.4%
Préstamos / depósitos	97.5%	96.1%

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance entre el vencimiento de los activos y pasivos. Para esto el Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos; de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatoria correspondientes.

(*) Efectivo, Depósitos en Bancos y Notas del Tesoro de Panamá.

(**) Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones disponibles para la venta.

El riesgo de liquidez del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), y monitoreado por el Comité de Riesgos Integrales, estos Comités son designados por la Junta Directiva.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de marzo de 2017, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 58.78%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos, pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la emisión de series de bonos corporativos, de los cuales se encuentran vigentes y en circulación las siguientes Series: Serie (L) ofrecida el 30 de abril de 2015 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US$3.6 millones; la Serie (M) ofrecida el 1 de julio de 2015 por US$4.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US$4.0 millones; la Serie (N) ofrecida el 2 de octubre de 2015 por US$6.5 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US$6.5 millones; la Serie (P) ofrecida el 1 de julio de 2016 por US$2.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US$2.0 millones; la Serie (Q) ofrecida el 11 de marzo de 2017 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US$1.3 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de marzo de 2017 éstos totalizaron US$1,014 millones que representa el 84.4% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 31 de marzo de 2017 fue de US$155.1 millones lo que representa una disminución de US 0.9 millones ó -0.6% en comparación con el trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2017, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor nominal por acción
Acciones Comunes	100,000,000	81,713,123	US$. 1.00
Acciones Preferidas	50,000	47,000,000	US$.1,000.00

Fuentes de Fondeo al 31 de marzo de 2017.

FUENTES DE FONDEO AL 31 DE MARZO DE 2017

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2017 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2016 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	142,887,352	14.1%	145,404,954	14.2%	139,070,564	13.9%
Depósitos de ahorros	130,863,013	12.9%	131,624,945	12.9%	127,982,870	12.8%
Depósitos a plazo	740,184,757	73.0%	745,011,183	72.9%	735,266,667	73.4%
Total de depósitos	**1,013,935,122**	**100.0%**	**1,022,041,082**	**100.0%**	**1,002,320,101**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	112,665,284		117,993,472		101,932,287	
Bonos por pagar	17,354,419		17,283,587		22,348,755	
Valores comerciales negociables	4,662,000		4,032,000		3,921,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000		6,743,000		5,226,200	
Total de otras fuentes	**139,681,703**		**146,052,059**		**133,428,242**	

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar, valores comerciales negociables y valores vendidos bajo acuerdo de recompras que totalizan US$140 millones y representan el 11.6% de total de pasivos.

Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de las diferentes áreas de negocios y mejorar el margen de interés financiero.

Los fondos de capital representan US$155.1 millones al 31 de marzo de 2017, con índice de suficiencia patrimonial de 15.8% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$911 millones), que cumple con las disposiciones del Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de mayo de 2016 ; de la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo; y que además, se compara positivamente con el promedio del mercado.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2017	TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE 2016
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	17,891,120	17,643,211
Total Comisiones Ganadas	2,264,848	2,135,207
Total Ingresos Financieros	**20,155,968**	**19,778,418**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,067,317	9,969,320
Comisiones	1,160,251	1,146,863
Total Gastos Financieros	**11,227,568**	**11,116,183**
INGREOS ANTES DE PROVISIONES	**8,928,400**	**8,662,235**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	821,146	351,059
TOTAL DE PROVISIONES	**821,146**	**351,059**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**8,107,254**	**8,311,176**
Ganancia en Venta de Valores	407,737	56,774
Primas de seguros, neto	1,504,058	1,575,896
Otros ingresos, netos	(401,646)	778,324
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,731,421	6,829,720
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**885,982**	**3,892,450**
Corriente	(234,251)	(7,246)
Diferido	(1,298)	67,867
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**650,434**	**3,953,071**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 31 de marzo de 2017, reservas de préstamos por un monto de US$9.4 millones; adicionalmente, una reserva regulatorias de US$23.7 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 2.8%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al primer trimestre del año 2017,

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Mar. 2017	Dic. 2016	Sep. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Salarios y otras remuneraciones	3,825,358	2,848,691	3,866,018	3,967,958	4,158,603
Alquileres	285,904	392,175	388,888	603,544	548,584
Honorarios y servicios profesionales	537,709	890,639	921,276	875,270	859,411
Depreciación y amortización	911,687	337,489	336,170	504,405	481,392
Publicidad y propaganda	277,683	(152,888)	524,155	509,078	501,876
Impuestos varios	437,133	378,861	384,522	401,338	431,747
Mantenimiento y reparación	328,966	399,517	365,798	272,258	222,859
Otros Gastos	2,126,979	1,735,236	1,923,728	1,660,386	1,547,531
TOTAL	8,731,421	6,829,720	8,710,555	8,794,237	8,752,003

C) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Capital Bank Inc., y Subsidiarias proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, consumo, pyme, tarjetas de créditos, factoring, seguros y leasing, buscando posesionarse cada vez más en el mercado bancario panameño, manteniendo bajos niveles de morosidad, buenos niveles de liquidez, reservas crecientes y estructura patrimonial sólida. Creando confianza y solidez ante nuestros clientes, proveedores, reguladores e inversionistas, cuidando siempre la calidad y la rentabilidad en todas sus operaciones. Nuestras perspectivas están basadas en el crecimiento positivo de la economía panameña.

II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados al primer trimestre del año 2017.

BALANCE GENERAL	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Préstamos	988,404,474	981,742,073	1,009,666,336	1,081,685,923	1,148,536,602
Activos totales	1,357,188,801	1,374,420,543	1,335,906,938	1,381,815,456	1,423,155,629
Depósitos totales	1,013,935,122	1,022,041,082	1,002,320,101	1,039,383,082	1,075,198,123
Deuda total	139,681,703	146,052,059	133,428,242	132,983,116	135,168,400
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	23,734,483	21,791,036	20,292,593	19,939,716	19,886,437
Dividendos pagados - acc. comunes	965,000	3,860,000	2,895,000	1,930,000	965,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	756,088	3,047,885	2,286,183	1,516,156	755,781
Reservas para préstamos	9,424,830	8,662,039	12,703,404	12,099,728	10,757,539
Patrimonio total	155,103,360	156,049,760	153,442,831	153,121,599	152,878,865
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	1.61%	6.48%	4.86%	3.23%	1.61%
Dividendos pagados / acción común	1.18%	4.72%	3.54%	2.36%	1.18%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.44	7.49	7.40	7.66	7.92
Prestamos / activos totales	72.83%	71.43%	75.58%	78.28%	80.70%
Gastos de operación / ingresos totales	43.31%	7.88%	13.20%	19.57%	38.79%

ESTADO DE RESULTADO	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Ingresos por intereses	17,891,120	77,274,830	59,631,619	41,256,009	20,773,331
Gastos por intereses	10,067,317	39,982,832	30,013,512	19,994,197	9,893,969
Gastos de operación	8,731,421	33,086,515	26,256,795	17,546,240	8,752,003
Utilidad o Pérdida del Período	650,434	9,737,940	5,784,869	4,186,769	2,325,880

	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
ESTADO DE RESULTADO					
Ingresos por intereses	17,891,120	17,643,211	18,375,610	20,482,678	20,773,331
Gastos por intereses	10,067,317	9,969,320	10,019,315	10,100,228	9,893,969
Gastos de operación	8,731,421	6,829,720	8,710,555	8,794,237	8,752,003
Acciones comunes emitidas en circulación	81,713	81,713	81,713	81,713	81,713
Acciones preferidas emitidas en circulación	47,000	47,000	47,000	47,000	47,000
Utilidad o pérdida por acción común	0.01	0.12	0.07	0.05	0.03
Utilidad o pérdida del período	650,434	3,953,071	1,598,100	1,860,889	2,325,880
Acciones comunes promedio del período	81,713	81,713	81,713	81,713	81,713
Acciones preferidas promedio del período	47,000	47,000	47,000	47,000	47,000

III PARTE

Los estados financieros auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de marzo de 2017 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

DIVULGACION

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, www.capitalbank.com.pa, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 1 de junio de 2017.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Miguel Montenegro
Gerente General

Ricardo Escobar
Vice-Presidente Ejecutivo
Planeamiento y Control Financiero

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditado
12 de mayo de 2017

Los Estados Financieros no Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 marzo de 2017 incluyen: Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados, Estado Consolidado de Utilidades Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonios de los Accionistas y Estado Consolidado de Flujo de Efectivo para el periodo terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración del Banco, es responsable por la preparación y presentación razonables de estos informes de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el Control Interno que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

En nuestra revisión los Estados Financieros no Auditado fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera.

Ricardo Broce
CPA No. 6508
12 de mayo de 2017
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el periodo
terminado el 31 de marzo de 2017

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017
(En balboas)

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 66

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	208,556,638	244,687,932
Valores disponibles para la venta	10, 15	58,139,717	43,734,361
Préstamos y avances a clientes	8 ,12	977,567,880	971,745,818
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,643,432	56,929,909
Activos intangibles	14	6,760,372	7,227,186
Otros activos	8,15	49,520,762	50,095,337
Total de activos		1,357,188,801	1,374,420,543
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	996,431,500	982,035,130
Depósitos de bancos		17,503,622	40,005,952
Financiamientos recibidos	16	112,665,284	117,993,472
Bonos por pagar	17	17,354,419	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	5,000,000	6,743,000
Valores comerciales negociables por pagar	18	4,662,000	4,032,000
Otros pasivos	8, 19	48,468,616	50,277,642
Total de pasivos		1,202,085,441	1,218,370,783
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	23,734,483	21,791,036
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,607,890	1,483,635
Superávit por revaluación		1,099,425	1,117,846
Utilidades no distribuidas		-51,561	2,944,120
Total de patrimonio		155,103,360	156,049,760
Total de pasivos y patrimonio		1,357,188,801	1,374,420,543

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

		Trimestre Enero-Marzo 2017 (No Auditado)	Trimestre Enero-Marzo 2016 (No Auditado)	Acumulado 31 de Marzo 2017 (No Auditado)	Acumulado 31 de marzo 2016 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		17,225,933	20,115,070	17,225,933	20,115,070
Depósitos		231,595	127,833	231,595	127,833
Inversiones		433,592	530,428	433,592	530,428
Total de intereses ganados		17,891,120	20,773,331	17,891,120	20,773,331
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		706,978	1,014,711	706,978	1,014,711
Comercio exterior		594,780	515,831	594,780	515,831
Otras		963,090	867,234	963,090	867,234
Total de comisiones ganadas		2,264,848	2,397,776	2,264,848	2,397,776
Total de ingresos por intereses y comisiones		20,155,968	23,171,107	20,155,968	23,171,107
Gastos de intereses y comisiones:	8				
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos		8,511,680	8,777,659	8,511,680	8,777,659
Financiamientos recibidos		1,266,869	766,040	1,266,869	766,040
Bonos		191,279	236,931	191,279	236,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		56,661	39,871	56,661	39,871
Financiamientos VCN		40,828	73,468	40,828	73,468
Gastos de comisiones		1,160,251	968,854	1,160,251	968,854
Total de gastos de intereses y comisiones		11,227,568	10,862,823	11,227,568	10,862,823
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		8,928,400	12,308,284	8,928,400	12,308,284
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	821,146	1,878,848	821,146	1,878,848
Mas: reversión de provisión para posibles préstamos incobrables		-	-	-	-
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		8,107,254	10,429,436	8,107,254	10,429,436
Primas de seguros, netas		1,504,058	1,612,923	1,504,058	1,612,923
Otros egresos (ingresos), netos		6,092	(591,176)	6,092	(591,176)
Total de ingresos operativos, netos		9,617,404	11,451,183	9,617,404	11,451,183
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	3,825,358	4,158,603	3,825,358	4,158,603
Alquileres		285,905	548,584	285,905	548,584
Honorarios y servicios profesionales		537,709	859,411	537,709	859,411
Depreciación y amortización	13	907,503	481,392	907,503	481,392
Publicidad y propaganda		277,683	501,876	277,683	501,876
Impuestos varios		437,135	431,747	437,135	431,747
Mantenimiento y reparación		328,964	222,859	328,964	222,859
Servicios públicos		168,518	101,639	168,518	101,639
Comunicaciones y correo		192,069	147,118	192,069	147,118
Útiles y papelería		55,982	64,462	55,982	64,462
Seguros		71,085	23,913	71,085	23,913
Vigilancia		96,179	96,043	96,179	96,043
Aseo y limpieza		85,047	54,423	85,047	54,423
Transporte y movilización		43,308	65,548	43,308	65,548
Otros		1,418,977	994,385	1,418,977	994,385
Total de gastos generales y administrativos		8,731,422	8,752,003	8,731,422	8,752,003
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		885,982	2,699,180	885,982	2,699,180
Impuesto sobre la renta, neto	24	(235,548)	(373,300)	(235,548)	(373,300)
Utilidad neta		650,434	2,325,880	650,434	2,325,880

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de marzo de 2016 (No Auditado)
Utilidad neta		650,434	2,325,880
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(31,109)	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	124,296	174,008
Superavit por revaluación		1,117,846	-
Total de otras utilidades integrales		1,211,033	174,008
Total de resultado integral		1,861,467	2,499,888

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superavit por revaluacion	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2015		152,099,758	81,713,123	47,000,000	21,686,428	291,787	-	2,008,420
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		9,737,940	-	-	-	-	-	9,737,940
Superavit por revaluación		1,154,668	-	-	-	-	1,154,668	-
Amortización superavit por revaluación		-					(36,842)	36,842
Otras utilidades integrales		1,099,175	-	-	-	1,191,848	-	(122,673)
Total de utilidades integrales neta		11,991,803	-	-	-	1,191,848	1,117,846	9,652,109
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,047,885)	-	-	-	-	-	(3,047,885)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(3,860,000)	-	-	-	-	-	(3,860,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(6,907,885)	-	-	-	-	-	(6,907,885)
Otras transacciones de patrimonio:								
Producto de adquisición de subsidiaria		(1,169,191)	-	-	-	-	-	(1,169,191)
Reserva de bienes adjudicados	25.2	65,275	-	-	-	-	-	65,275
Incremento a reservas regulatorias		-			704,608	-	-	(704,608)
Total de otras transacciones de patrimonio		(1,103,916)	-	-	704,608	-	-	(1,808,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		156,049,760	81,713,123	47,000,000	21,791,036	1,483,635	1,117,846	2,944,120
Saldo al 31 de diciembre de 2016		156,049,760	81,713,123	47,000,000	21,791,036	1,483,635	1,117,846	2,944,120
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		650,434	-	-	-	-	-	650,434
Superavit por revaluación		-	-	-	-	-	-	-
Amortización superavit por revaluación		-	-	-	-	-	(18,421)	18,421
Otras utilidades integrales		124,255	-	-	-	124,255	-	-
Total de utilidades integrales neta		774,689	-	-	-	124,255	(18,421)	668,855
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(756,088)	-	-	-	-	-	(756,088)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(965,000)	-	-	-	-	-	(965,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(1,721,088)	-	-	-	-	-	(1,721,088)
Otras transacciones de patrimonio:								
Transferencia a utilidades no distribuidas		-				-	-	-
Incremento a reservas regulatorias		-	-	-	1,943,447	-	-	(1,943,447)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	1,943,447	-	-	(1,943,447)
Saldo al 31 de marzo de 2017		155,103,361	81,713,123	47,000,000	23,734,483	1,607,890	1,099,425	(51,561)

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de marzo de 2016 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		650,434	2,325,880
Ajuste por:			
Descarte de mobiliario y equipo	13	807	-
Ajuste activo fijo		-	(668)
Ganancia en venta de valores	10	(31,109)	-
Depreciación y amortización	13	911,687	481,392
Amortización de primas y descuentos	10	41,461	(47,589)
Amortización de costo de emisión		5,832	5,832
Provisión para préstamos incobrables	12	821,145	1,878,848
Impuesto diferido	24	15,666	35,438
Impuesto sobre la renta	24	234,251	356,502
Ingresos por intereses		(17,891,120)	(20,773,331)
Gastos de intereses		10,067,317	9,893,969
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 dias		(50,000)	4,250,000
Aumento en préstamos		(6,643,207)	(11,115,998)
Disminución (aumento) en activos varios		1,201,996	(13,730,125)
Disminución en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(3,279,534)	(35,717,092)
Aumento en depósitos a plazo		17,675,904	431,972
Disminución en depósitos interbancarios		(22,502,330)	(28,496,224)
Disminución (aumento) en otros pasivos		(1,549,376)	14,340,751
Intereses recibidos		17,741,730	20,247,867
Intereses pagados		(10,561,218)	(9,274,293)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		(13,139,664)	(64,906,869)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Construcción en proceso		-	(1,111,907)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(35,463,013)	(2,318,309)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	21,140,492	2,527,126
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(621,833)	(342,213)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(14,944,354)	(1,245,303)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(5,328,188)	71,947
Producto de la emisión de bonos por pagar		65,000	1,400,000
Valores comerciales negociables		630,000	1,780,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(1,743,000)	43,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(756,088)	(755,783)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(965,000)	(965,000)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(8,097,276)	1,574,164
Aumento (Disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(36,181,294)	(64,578,008)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9	235,137,932	183,005,330
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	198,956,638	118,427,322

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

1. Información general

Capital Bank, Inc. (el "Banco") fue constituido en la República de Panamá el 3 de agosto de 2007 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución S.B.P. No.153-2007 emitida el 9 de octubre de 2007, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco abrió operaciones al público en el mes de enero de 2008.

La oficina principal del Banco está localizada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50), Torre Capital Bank, Panamá, República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Capital Factoring & Finance, Inc., compañía panameña que inició operaciones en febrero de 2008, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Capital Business Center, S.A., compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2009, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Capital International Bank, Inc., sociedad organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, posee licencia bancaria otorgada por la Autoridad Reguladora de Monserrat. La adquisición de las acciones por parte de Capital Bank, Inc., fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución S.B.P. No.243-2009 del 27 de octubre de 2009. Capital International Bank, Inc., posee derecho preferente sobre la sociedad Fit Financial LTD, la cual está incorporada bajo las leyes de Belize, con certificado de incorporación No.109,119.

- Capital Emprendedor, S.A., compañía panameña que inició operaciones en diciembre de 2010, la cual se dedica a la capacitación de pequeñas y medianas empresas.

- Capital Trust & Finance, S.A., compañía panameña que inició operaciones en febrero de 2011, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.

- Capital Leasing & Finance Solution, S.A., compañía panameña que inició operaciones en abril de 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero.

- Óptima Compañía de Seguros S.A., compañía panameña con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianzas, que le otorgó la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá mediante la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011. Esta compañía fue adquirida en marzo de 2015. Véase Nota 14.

- Invest Land & Consulting Group Corp., compañia panameña constituida bajo las leyes panameñas en octubre 2014, la cual se dedica a la administración y venta de inmuebles. Esta sociedad posee el 100% de las acciones de Theffy internacional S.A.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del 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, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 de 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

a. NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

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

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro; y c) contabilidad de cobertura general.

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

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

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

NIC 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos a valor razonable de los pagos futuros de arrendamientos. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos de Clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´ s) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta y revaluación del edificio los cuales se presentan a su valor razonable.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Capital Bank, Inc.y Subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., y Subsidiaria, Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, S.A., Capital Leasing & Finance Solution S.A., Óptima Compañía de Seguros, S.A. e Invest Land & Consulting Group Corp.

El poder se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre un participada;
- Está expuesta a o tiene derechos sobre rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Banco reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Banco tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Banco pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y el estado consolidado de utilidades integrales desde la fecha que el Banco obtiene el control hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo. En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas (B/.) moneda funcional y de presentación del Banco, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado, menos algún deterioro que haya sido reconocido.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Valor razonable

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Operaciones de seguros

Para los tipos de contrato, seguros generales, seguros de personas y contratos de garantías financieras o fianzas, las primas suscritas se reconocen como ingresos a medida que se devengan. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. La porción de primas suscritas de un contrato vigente que está relacionado a un riesgo que no ha expirado a la fecha del estado consolidado de situación financiera, es reportada en el rubro de prima no devengada, incluido en los pasivos por seguros que se muestra en el estado consolidado de situación financiera en base al método de pro-rata diaria.

El método de pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos excepto vida individual. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días por la prima bruta.

3.9 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos 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 o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de otros ingresos.

Para la cartera de préstamos corporativos y otros préstamos, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre doce (12) a sesenta (60) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargadas directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Edificio	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Revaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. La depreciación de la porción revaluada se transfiere de la reserva de revalorización a las utilidades retenidas. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, las reservas por revalorización atribuible restantes en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfieren directamente a las utilidades retenidas.

3.13 Construcción en proceso

La construcción en proceso comprende los costos que se relacionan directamente con la construcción y cualesquiera otros costos atribuibles, bajo los términos pactados en los contratos incluyendo mano de obra, materiales, depreciación de las propiedades, planta y equipo, costos de alquiler de la propiedad, planta y equipo, costos de diseños, asistencia técnica que estén directamente relacionadas con los contratos de construcción.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de marzo de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Financiamientos, bonos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y valores comerciales negociables por pagar

Los financiamientos, bonos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y valores comerciales negociables por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos bonos y valores comerciales negociables por pagar son reconocidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

3.16 Prestaciones laborales

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

3.17 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales.

El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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 de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

El impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

3.18 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método devengado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.19 Equivalentes de efectivo

A 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 colocación del depósito.

3.20 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta el costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

3.21 Operaciones de seguros

Los contratos de seguros son aquellos a los que se les han aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiendo a compensar al asegurado u otro oficio cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurador) afecte de forma adversa al asegurado o beneficio. Como regla general, la subsidiaria determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguro puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen remanente de su duración, independientemente de que el riego de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, S.A., ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo, es una manera de repartir los riesgos, la participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no libera las subsidiaria de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficios.

Riesgos en curso

La reserva para riesgos en curso se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontado en reaseguro cedido) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros, utilizando el método de pro-rata diaria.

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

3.21.1 Resumen de políticas de contabilidad significativas de seguros

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradas originados por los siniestros ocurridos, en los cuales asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operaciones inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de las siguientes maneras:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al año contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y de los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

3.22 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco son 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco. Las actividades del Banco 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 los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

La Junta Directiva del Banco 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 Banco.

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Prevención
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Crédito
- Comité de Riesgos Integrales
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Capital Bank, Inc.

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, 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 valores. Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito; riesgo del deudor, riesgo 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 Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

El Banco 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 o por los Gerentes de las Bancas 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 sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

Establecimiento de límites de aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, que a su vez somete los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de exposición:

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

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 Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; 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.

Límites máximos 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 Banco.

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, periódicamente la unidad de negocios en conjunto con el departamento de riesgos evalúa 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.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que el Banco pueda incurrir en 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 Banco es el de manejar este riesgo Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Institución.

El Comité de Prevención abarca todos los aspectos relacionados con la prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, en el diseño de políticas, procedimientos, con la finalidad de servir de soporte a la Junta Directiva para la toma de decisiones relativas al mejoramiento del sistema de control interno en el Banco en esta materia.

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 presenta a continuación:

	Exposición máxima	
	31 de Marzo de 2017 (No Auditado)	**31 de diciembre 2016 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	196,712,392	231,854,755
Préstamos	988,404,475	981,742,073
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	48,870,169	34,481,948
Fondos mutuos	1,133,481	1,116,701
Acciones emitidas por empresas locales	8,136,067	8,135,712
	58,139,717	43,734,361
Primas por cobrar	4,444,932	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,031,718	989,211
	1,248,733,234	1,262,813,194

Al 31 de marzo 2017, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.32,981,596 (2016: B/.29,821,218), garantías bancarias por B/. 29,153,677 (2016: B/.30,676,022) y promesa de pago por B/.48,034,380 (2016: B/.52,442,647).

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

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

La Administración del Banco confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta.

La tabla a continuación detalla la cartera de préstamos del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

31 de Marzo de 2017 (No Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-
Sub normal	9,187,626	-	-	9,187,626
Dudoso	1,502,727	122,324	1,188,886	2,813,937
Irrecuperable	5,289,386	1,337,377	1,230,980	7,857,743
Monto bruto (valor en libros)	15,979,739	1,459,701	2,419,866	19,859,306
Deterioro colectivo:				
Normal	833,224,925	22,681,015	93,515,308	949,421,248
Mención especial	12,478,135	307,613	937,285	13,723,033
Sub normal	3,136	-	943,209	946,345
Dudoso	16,238	-	947,098	963,336
Irrecuperable	1,385,802	7,633	-	3,491,207
Monto bruto (valor en libros)	847,108,236	22,996,261	96,342,900	968,545,169
Total de monto bruto	863,087,975	24,455,962	98,762,766	988,404,475
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(9,424,830)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,411,765)
Total en libros				977,567,880

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	101,524	-	-	101,524
Sub normal	10,906,626	-	-	10,906,626
Dudoso	4,809,718	122,324	1,569,582	6,501,624
Irrecuperable	590,019	1,629,779	555,721	2,775,519
Monto bruto (valor en libros)	16,407,887	1,752,103	2,125,303	20,285,293
Deterioro colectivo:				
Normal	827,767,924	24,369,504	93,202,510	945,339,938
Mención especial	8,394,889	307,613	1,778,173	10,480,675
Sub normal	88,885	-	1,220,923	1,309,808
Dudoso	654,026	-	1,103,571	1,757,597
Irrecuperable	551,261	7,633	2,009,868	2,568,762
Monto bruto (valor en libros)	837,456,985	24,684,750	99,315,045	961,456,780
Total de monto bruto	853,864,872	26,436,853	101,440,348	981,742,073
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(8,662,039)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,334,216)
Total en libros				971,745,818

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual.

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

- *Política de castigo* - El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente y colectivamente deteriorados por evaluación de riesgo:

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	-	-	-
Sub normal	9,187,626	-	9,187,626
Dudoso	2,813,937	528,888	2,285,049
Irrecuperable	7,857,743	5,230,805	2,626,938
	19,859,306	5,759,693	14,099,613
Deterioro colectivo:			
Normal	949,421,248	2,233,695	947,187,553
Mención especial	13,723,033	260,438	13,462,595
Sub normal	946,345	39,809	906,536
Dudoso	963,336	51,111	912,225
Irrecuperable	3,491,207	1,080,084	2,411,123
	968,545,169	3,665,137	964,880,032
	988,404,475	9,424,830	978,979,645
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,411,765)
Total			977,567,880

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	101,524	-	101,524
Sub normal	10,906,626	355,692	10,550,934
Dudoso	6,501,624	1,914,468	4,587,156
Irrecuperable	2,775,519	62,587	2,712,932
	20,285,293	2,332,747	17,952,546
Deterioro colectivo:			
Normal	945,339,938	4,867,994	940,471,944
Mención especial	10,480,675	31,512	10,449,163
Sub normal	1,309,808	194,016	1,115,792
Dudoso	1,757,597	154,463	1,603,134
Irrecuperable	2,568,762	1,081,307	1,487,455
	961,456,780	6,329,292	955,127,488
	981,742,073	8,662,039	973,080,034
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,334,216)
Total			971,745,818

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El siguiente detalle analiza los valores disponibles para la venta que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Grado de inversión	42,750,615	24,092,796
Monitoreo estándar	1,687,973	1,879,843
Sin calificación	13,701,129	17,761,722
	58,139,717	43,734,361

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza el grado de calificación asignado por las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	***Calificación externa***
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	B+, BB, BB-, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito:

Sectores geográficos

El siguiente cuadro desglosa los principales activos financieros del Banco revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado las regiones en las revelaciones basadas en el país donde opera nuestras contrapartes:

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	43,106,305	16,297,816	12,368,214	-	71,772,335
A plazo	4,400,000	98,545,000	13,995,057	8,000,000	124,940,057
Valores disponibles para la venta	10,383,450	44,067,233	2,470,909	1,218,125	58,139,717
Préstamos	6,409,073	858,199,216	5,930,626	117,865,560	988,404,475
Primas por cobrar	-	4,444,932	-	-	4,444,932
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,031,718	-	-	1,031,718
Total de activos financieros	64,298,828	1,022,585,915	34,764,806	127,083,685	1,248,733,234

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	72,590,426	13,670,906	20,122,980	-	106,384,312
A plazo	4,400,000	96,850,000	14,220,443	10,000,000	125,470,443
Valores disponibles para la venta	505,000	39,076,378	2,442,633	1,710,350	43,734,361
Préstamos	6,641,042	845,495,724	6,169,038	123,436,269	981,742,073
Primas por cobrar	-	4,492,794	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	989,211	-	-	989,211
Total de activos financieros	84,136,468	1,000,575,013	42,955,094	135,146,619	1,262,813,194

Industria por sectores

El siguiente cuadro desglosa la exposición de la concentración de los riesgos de crédito del Banco, clasificado por sectores:

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	71,772,335	-	-	-	-	71,772,335
A plazo	-	-	124,940,057	-	-	-	-	124,940,057
Valores disponibles para la venta	7,738,236	-	50,401,481	-	-	-	-	58,139,717
Préstamos	-	38,308,936	608,301,885	166,267,295	50,209,858	100,860,539	24,455,962	988,404,475
Primas por cobrar	-	-	4,444,932	-	-	-	-	4,444,932
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,031,718	-	-	-	-	1,031,718
Total de activos financieros	7,738,236	38,308,936	860,892,408	166,267,295	50,209,858	100,860,539	24,455,962	1,248,733,234

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	106,384,312	-	-	-	-	106,384,312
A plazo	-	-	125,470,443	-	-	-	-	125,470,443
Valores disponibles para la venta	9,900,116	-	33,834,245	-	-	-	-	43,734,361
Préstamos	-	37,682,770	601,501,207	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	9,900,116	37,682,770	872,672,212	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	1,262,813,194

4.3 Riesgo de moneda extranjera

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

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

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	208,008,270	548,368	208,556,638
Valores disponibles para la venta	57,006,236	1,133,481	58,139,717
Préstamos	988,404,475	-	988,404,475
Primas por cobrar	4,444,932	-	4,444,932
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,031,718	-	1,031,718
Total de activos	1,258,895,631	1,681,849	1,260,577,480
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,013,935,122	-	1,013,935,122
Financiamientos recibidos	112,665,284	-	112,665,284
Bonos por pagar	17,354,419	-	17,354,419
Valores comerciales negociables	4,662,000	-	4,662,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000	-	5,000,000
Total de pasivos	1,153,616,825	-	1,153,616,825
Compromisos y contingencias	110,169,653	-	110,169,653

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	243,699,986	987,946	244,687,932
Valores disponibles para la venta	42,617,660	1,116,701	43,734,361
Préstamos	981,742,073	-	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	989,211
Total de activos	1,273,541,724	2,104,647	1,275,646,371
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,022,041,082	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	117,993,472
Bonos por pagar	17,283,587	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	4,032,000
Total de pasivos	1,168,093,141	-	1,168,093,141
Compromisos y contingencias	112,939,887	-	112,939,887

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las 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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida y concentración, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva del Banco, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

El riesgo de precio se controla a través del monitoreo y la vigilancia de la cartera de inversiones, procurando que la misma se mantenga dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) revisa periódicamente la exposición del riesgo de la tasa de interés.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable - El riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	124,940,056	-	-	83,616,582	208,556,638
Valores disponibles para la venta	15,078,251	5,288,064	28,503,853	9,269,549	58,139,717
Préstamos	679,932,785	255,765,189	52,706,501	-	988,404,475
Primas por cobrar	-	-	-	4,444,932	4,444,932
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,031,718	1,031,718
Total de activos financieros	819,951,092	261,053,253	81,210,354	98,362,781	1,260,577,480
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	541,349,902	200,384,855	-	272,200,365	1,013,935,122
Financiamientos recibidos	112,665,284	-	-	-	112,665,284
Bonos por pagar	10,500,000	6,854,419	-	-	17,354,419
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Valores comerciales negociables	4,662,000	-	-	-	4,662,000
Total de pasivos financieros	674,177,186	207,239,274	-	272,200,365	1,153,616,825
Compromisos y contingencias	-	-	-	110,169,653	110,169,653
Posición neta	145,773,906	53,813,979	81,210,354	(284,007,237)	(3,208,998)

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	125,470,444	-	-	119,217,488	244,687,932
Valores disponibles para la venta	12,826,026	6,016,372	15,639,550	9,252,413	43,734,361
Préstamos	453,563,910	419,052,217	109,125,946	-	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	-	4,492,794	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	989,211	989,211
Total de activos financieros	591,860,380	425,068,589	124,765,496	133,951,906	1,275,646,371
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	555,436,545	191,124,638	-	275,479,899	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	-	-	117,993,472
Bonos por pagar	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	694,683,604	197,929,638	-	275,479,899	1,168,093,141
Compromisos y contingencias	-	-	-	112,939,887	112,939,887
Posición neta	(102,823,224)	227,138,951	124,765,496	(254,467,880)	(5,386,657)

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente 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. A continuación, se resume el impacto:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Incremento de 100pb	(1,114,887)	(1,337,574)
Disminución de 100pb	1,114,887	1,337,574
Incremento de 200pb	(2,229,774)	(2,675,148)
Disminución de 200pb	2,229,774	2,675,148

4.5 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global del Banco es supervisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos. El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero.

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

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Al final del período	58.78%	58.17%
Promedio	58.45%	47.48%
Máximo	59.31%	58.17%
Mínimo	57.26%	34.63%

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimientos basadas en el período remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

31 de marzo de 2017 (No Auditado)	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	83,616,582	124,940,056	-	-	-	208,556,638
Valores disponibles para la venta	8,136,067	15,078,251	3,473,162	2,948,384	28,503,853	58,139,717
Préstamos	25,058,469	665,510,876	189,266,967	57,666,372	50,901,791	988,404,475
Primas por cobrar	4,444,932	-	-	-	-	4,444,932
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,031,718	-	-	-	-	1,031,718
Total de activos financieros	122,287,768	805,529,183	192,740,129	60,614,756	79,405,644	1,260,577,480
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	272,200,365	541,349,902	179,031,327	21,353,528	-	1,013,935,122
Financiamientos recibidos	-	46,669,728	20,440,000	-	45,555,556	112,665,284
Bonos por pagar	-	10,500,000	6,854,419	-	-	17,354,419
Valores comerciales negociables	-	4,662,000	-	-	-	4,662,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,000,000	-	-	-	5,000,000
Total de pasivos financieros	272,200,365	608,181,630	206,325,746	21,353,528	45,555,556	1,153,616,825
Compromisos y contingencias	-	65,433,132	40,736,521	4,000,000	-	110,169,653
Margen de liquidez neta	(149,912,597)	131,914,421	(54,322,138)	35,261,228	33,850,088	(3,208,998)

31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	119,217,488	125,470,444	-	-	-	244,687,932
Valores disponibles para la venta	8,135,712	12,826,026	3,092,124	4,040,949	15,639,550	43,734,361
Préstamos	16,306,922	449,153,427	229,154,996	185,368,764	101,757,964	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	149,142,127	587,449,897	232,247,120	189,409,713	117,397,514	1,275,646,371
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	275,479,899	555,436,545	165,369,899	25,754,739	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	-	44,477,082	17,440,000	-	56,076,390	117,993,472
Bonos por pagar	-	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	-	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	275,479,899	621,167,214	189,614,899	25,754,739	56,076,390	1,168,093,141
Compromisos y contingencias	-	69,417,661	39,522,226	4,000,000	-	112,939,887
Margen de liquidez neta	(126,337,772)	(103,134,978)	3,109,995	159,654,974	61,321,124	(5,386,657)

La Administración mantiene políticas y procedimientos para administrar el riesgo de liquidez, lo cual es monitoreado sobre una base recurrente y tomar las medidas necesarias para hacerle frente a sus obligaciones.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	Valor en libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
31 de marzo de 2017 (Auditado)						
Depósitos de clientes	996,431,500	1,028,178,972	807,274,092	133,712,345	87,192,535	
Depósitos de bancos	17,503,622	17,509,587	17,509,587	-	-	-
Financiamientos	112,665,284	128,461,052	56,617,235	21,089,296	30,146,817	20,607,704
Bonos por pagar	17,354,419	17,942,122	10,799,364	5,095,169	2,047,589	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000	5,089,192	5,089,192	-	-	-
Valores comerciales negociables	4,662,000	4,774,501	4,774,501	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,153,616,825	1,201,955,426	902,063,971	159,896,810	119,386,941	20,607,704

	Valor en libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2016 (No Auditado)						
Depósitos de clientes	982,035,130	1,012,850,495	801,192,226	119,566,944	92,091,325	-
Depósitos de bancos	40,005,952	40,017,691	40,017,691	-	-	-
Financiamientos	117,993,472	135,351,437	55,546,710	28,299,266	30,219,444	21,286,017
Bonos por pagar	17,283,587	18,064,905	10,988,149	5,029,167	2,047,589	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	6,893,355	6,893,355	-	-	-
Valores comerciales negociables	4,032,000	4,167,660	4,167,660	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,168,093,141	1,217,345,543	918,805,791	152,895,377	124,358,358	21,286,017

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

4.6 Riesgo operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a las deficiencias o fallas de los procesos, errores del recurso humano, inadecuaciones de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esto incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

Dada la presencia de riesgos potenciales en el sector financiero, Capital Bank, Inc. ha establecido una Política de Gestión de Riesgo Operativo aprobada por la Administración, el Comité de Riesgos, y ratificado en Junta Directiva; para la efectiva identificación, gestión y medición de ellos, lo cual contribuye a la estabilidad y eficiencia en la asignación de recursos.

La Unidad de Riesgo Operativo ayuda al ahorro del banco y subsidiarias apoyando a las áreas de Negocios y Operativas en la gestión de acciones y mejora continua de controles para mitigar los Riesgos Inherentes a los que estamos expuestos a través de las tres (3) Líneas de Defensa.

- 1ra. Línea de Defensa: Áreas de Negocio, Funcionales y Coordinadores de Riesgo Operativo.
- 2da. Línea de Defensa: Unidad de Riesgo Operativo.
- 3ra. Línea de Defensa: Auditoría Interna.

IR

Con miras a cumplir con las regulaciones y normas locales e internacionales Capital Bank Inc. ha establecido el Sistema de Administración de Riesgo Operativo el cual está basado en un enfoque proactivo y de prevención, donde la totalidad de las áreas del Banco están representadas por Coordinadores de Riesgo Operativo (CRO) que contribuyen a generar soluciones frente a los distintos riesgos que se presenten en la operativa diaria, detectando deficiencias y proponiendo acciones correctivas. Esto nos permite identificar, registrar, medir, monitorear y controlar los Riesgos Operativos, a los que estamos expuestos; así como la verificación del cumplimiento de las normas internas y externas que se establezcan en esta materia.

La gestión de riesgo operativo se ha dividido estratégicamente en dos actividades:

• Gestión cualitativa

Se basa en la identificación de riesgos potenciales en los diferentes productos y servicios ya establecidos, de las nuevas operaciones, productos y servicios; y de los servicios críticos sub-contratados basándonos en el juicio experto de los involucrados para su identificación, medición (posibles frecuencias e impactos), mitigación, monitoreo, control e información de dicho riesgos.

• Gestión cuantitativa

Base de datos: Registro, medición y evaluación de los eventos e incidentes de pérdidas operativas, con su respectivo seguimiento al plan de acción para mitigar su ocurrencia.

Indicadores de riesgos: Monitoreo de los límites de tolerancias aprobados por el Comité de Riesgos y Junta Directiva, para los diferentes factores de riesgos operativos.

Fortalecemos la cultura de riesgos realizando capacitaciones continuas a los Coordinadores de Riesgos Operativo, inducción a los nuevos colaboradores y envío de cápsulas informativas a todo el personal.

El Plan de Continuidad de Negocios se ha actualizado identificando las áreas, procesos, personal crítico y los diferentes escenarios de interrupción del negocios con su respectiva estrategia de recuperación (esto incluye plan evacuación y sitio alterno).

5. Administración del riesgo de capital

El Banco 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 soportar el desempeño de su negocio.

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados 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 Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 1-2015 del 1 de enero de 2016 y el acuerdo 3-2016, del 22 de mayo de 2016.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados, 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 los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- Capital primario el cual está conformado por:
  - Capital primario ordinario, el cual comprende el capital pagado en acciones, primas de emisión o capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, otras partidas del resultado integral provenientes de las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos disponibles para la venta, las otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. Las utilidades retenidas no distribuidas del período, y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
  - Capital primario adicional, el cual comprende los instrumentos emitidos por el Banco y que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional, primas de emisión resultante de instrumentos incluidos en el capital primario adicional, instrumentos emitidos por filiales consolidadas del Banco y que se encuentren en poder de terceros y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional.
- Capital secundario el mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, acciones preferidas, perpetuas acumulativas emitidas y totalmente pagadas, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas y las reservas no declaradas.
- Provisión dinámica, según lo definido en el Acuerdo No. 4-2013.

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un Banco de Licencia General se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- Las pérdidas del ejercicio en curso y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
- La plusvalía o fondo de comercio presente en la valoración de inversiones significativas en el capital de entidades bancarias, financieras y de seguros que se hallen fuera del perímetro de consolidación regulatorio.
- Los activos intangibles e impuestos diferidos definidos por la NIIF.
- Reservas de cobertura de flujos de efectivo asociada a la cobertura de elementos no contabilizados por su valor razonable.
- Ganancias y pérdidas no realizadas debido a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros contabilizados al valor razonable.
- Inversión en acciones propias.
- Participaciones cruzadas recíprocas en entidades bancarias, financieras y de seguros; de igual forma, las participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación.

El acuerdo 1-2015 empezará a regir a partir del 1 de enero de 2016. No obstante, establece plazos para el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de cada año:

Clase de capital	2016	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital primario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

La tabla mostrada a continuación resume la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	31 de Marzo de 2017 (No Auditado) Acuerdo 1-2015	31 de diciembre 2016 (Auditado) Acuerdo 1-2015
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	5,374,003	5,374,003
Reserva regulatoria NIIF	-	-
Reserva regulatoria bienes adjudicados	-	-
Utilidades retenidas	1,553,720	4,377,356
Otras partidas del resultado integral	1,607,890	1,483,636
Total de capital primario ordinario	90,248,736	92,948,118
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(6,760,371)	(7,227,186)
Activos por impuestos diferidos	(1,691,188)	(1,706,853)
Total de capital primario ordinario ajustado	81,797,177	84,014,079
Más: capital primario adicional		
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	14,983,453	15,016,997
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	143,780,630	146,031,076
Capital secundario	-	-
Total de capital regulatorio	143,780,630	146,031,076
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	56,693,873	62,260,261
Inversiones en valores	43,747,502	42,670,174
Préstamos	797,023,820	790,533,033
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras	-	-
Intereses por cobrar	-	-
Activos varios e intereses por cobrar	4,659,975	4,383,359
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	18,212,956	18,083,758
Reserva para préstamos incobrables	(9,424,830)	(8,662,039)
Total de activos de riesgo ponderado	910,913,296	909,268,546
Indices de capital		
Adecuación de capital	15.78%	16.06%

La subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, S.A. está regulada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; como parte del cumplimiento de la ley de seguros, la subsidiaria debe informar a dicho regulador los siguientes reportes:

	31 de Marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	6,986,914	7,212,290
Capital mínimo exigido por la ley	5,000,000	5,000,000
Suficiencia en patrimonio	1,986,914	2,212,290
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	1,230,157	1,338,378
Patrimonio neto ajustado	6,986,914	7,212,290
Excendente	5,756,757	5,873,912
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	5.68	5.39
Riesgo de liquidez		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	3,183,073	3,422,828
Liquidez actual	8,204,556	9,277,835
Excedente sobre requerido	5,021,483	5,855,007
Razón de liquidez	2.58	2.71

La información arriba detallada fue confeccionada por la Administración en cumplimiento con lo establecido por la Superintencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros. Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- Financiamientos, bonos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y valores comerciales negociables por pagar - El valor en libros de los financiamientos recibidos, bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y valores comerciales negociables con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

- Valor razonable de los instrumentos financieros - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco 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.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;

- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;

- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son 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 Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

6.1 Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada periodo. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

Valores disponibles para la venta	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	23,560,125	11,093,310	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	369,848	369,493	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	23,672,796	21,754,542	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	7,740,885	7,740,885	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deudas privada y gubernamental	2,770,729	2,750,797	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el rendimiento esperado en la inversión	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Total	58,114,383	43,709,027				

Al 31 de marzo 2017 y durante el año 2016 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Al 31 de marzo de 2017, existen acciones de empresa privada por B/.25,334 (2016: B/.25,334), registrada a su costo de adquisición, debido a que no se pudo determinar un valor razonable por falta de información del mercado de una empresa similar para utilizar como referencia para su valuación. La Administración no ha identificado pérdidas por deterioro en esta inversión.

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de forma recurrente (pero requieren revelaciones de valor razonable)

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

	31 de marzo 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	71,772,335	71,772,335	106,384,312	106,384,312
Depósitos a plazo	124,940,057	124,940,057	125,470,443	125,470,443
Préstamos	988,404,475	946,018,597	981,742,073	963,744,816
Total	1,185,116,867	1,142,730,989	1,213,596,828	1,195,599,571
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	996,431,500	1,001,964,703	982,035,130	987,456,594
Depósitos de bancos	17,503,622	17,512,761	40,005,952	40,017,143
Financiamientos recibidos	112,665,284	113,403,158	117,993,472	118,799,980
Bonos por pagar	17,354,419	17,354,429	17,283,587	17,283,604
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000	5,088,731	6,743,000	6,885,014
Valores comerciales negociables	4,662,000	4,662,000	4,032,000	4,031,999
Total	1,153,616,825	1,159,985,782	1,168,093,141	1,174,474,334

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 que fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	71,772,335	-	71,772,335
Depósitos a plazo en bancos	-	124,940,057	-	124,940,057
Préstamos	-	946,018,597	-	946,018,597
	-	1,142,730,989	-	1,142,730,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,001,964,703	-	1,001,964,703
Depósitos de bancos	-	17,512,761	-	17,512,761
Financiamientos recibidos	-	113,403,158	-	113,403,158
Bonos por pagar	-	17,354,429	-	17,354,429
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,088,731	-	5,088,731
Valores comerciales negociables	-	4,662,000	-	4,662,000
	-	1,159,985,782	-	1,159,985,782

	31 de diciembre de 2016 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	106,384,312	-	106,384,312
Depósitos a plazo en bancos	-	125,470,443	-	125,470,443
Préstamos	-	963,744,816	-	963,744,816
	-	1,195,599,571	-	1,195,599,571
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	987,456,594	-	987,456,594
Depósitos de bancos	-	40,017,143	-	40,017,143
Financiamientos recibidos	-	118,799,980	-	118,799,980
Bonos por pagar	-	17,283,604	-	17,283,604
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,885,014	-	6,885,014
Valores comerciales negociables	-	4,031,999	-	4,031,999
	-	1,174,474,334	-	1,174,474,334

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, mostrados arriba han sido determinados con modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento observable en el mercado.

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

A continuación el movimiento anual de la inversiones Nivel 3, se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	10,491,682	14,406,682
Adquisiciones	21,104	281,905
Ventas y redenciones	(27,528)	(4,870,997)
Cambios netos en valor razonable	26,356	674,092
Saldo al final del período	10,511,614	10,491,682

Para sensibilizar el valor en libros de los instrumentos de deuda clasificados en el Nivel 3, el Banco considera ajuste a la tasa de descuento; en el primero, suponiendo un aumento en el spread por riesgo de crédito y otro en función del riesgo de mercado y para los instrumentos de capital clasificados en el Nivel 3, considera ajuste en la prima de riesgo de la acción. En ambos casos el análisis de sensibilidad considerara un cambio de + 50pb.

Tipo de instrumento	-50pb	+50pb
Instrumento de capital	1,305,829	(1,245,265)

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Banco 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 creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que hubo un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración del Banco usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de inversiones disponibles para la venta* - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción.

(c) *Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración* - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual 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.

(d) *Impuesto sobre la renta* - El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(e) *Reserva para siniestros en trámite* - La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar a la Administración dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,166,576	11,223,606
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	17,322	13,519
Pasivos		
Depósitos de clientes	12,878,205	14,957,786
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	37,843	332,897

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
	(No Auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	169,977	226,055
Gastos por intereses	1,751,773	460,218

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de marzo de 2017, ascendieron a B/.11,166,576 (2016: B/.11,223,606), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios desde el año 2019. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.900,000 y saldo garantizado en efectivo de B/. 3,008,257 (2016: B/.2,372,176).

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,369,637	10,742,403
Intereses acumulados por cobrar	33,555	18,213
Pasivos		
Depósitos de clientes	3,847,551	4,305,320
Intereses acumulados por pagar	19,661	45,892
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	4,000,000	4,000,000

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
	(No Auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	37,684	38,301
Gastos por intereses	67,289	39,647
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	403,366	467,671

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de marzo de 2017, ascendieron a B/. 11,369,637 (2016: B/.10,742,403), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2045.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.610,423 (2016: B/.431,845), garantías de bienes inmuebles por B/.10,811,000 (2016: B/.10,960,180) y garantías de efectivo de B/4,322,234 (2016: B/.4,349,654).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	11,844,246	12,833,177
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	71,772,335	106,384,312
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	124,940,057	125,470,443
	208,556,638	244,687,932
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	9,600,000	9,550,000
Total	198,956,638	235,137,932

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	1,133,481	1,116,701
Títulos de deuda - extranjeros	12,939,003	3,541,282
Títulos de deuda - locales	34,910,850	29,912,549
	48,983,334	34,570,532
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	8,136,067	8,135,712
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,020,316	1,028,117
	9,156,383	9,163,829
Total	58,139,717	43,734,361

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.840,000 (2016: B/.840,000). Véase Nota 16.

Los valores disponibles para la venta por B/.6,000,000 (2016: B/.8,000,000) garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.5,000,000 (2016: B/.6,743,200). Véase Nota 11.

Al 31 de marzo de 2017, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre enero de 2017 a diciembre de 2038 (2016: enero de 2016 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 7.00% (2015: 0.94% y 7.00%).

El movimiento de los valores disponibles para la venta, se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	43,734,361	53,802,100
Adiciones	35,463,013	5,712,972
Ventas y redenciones	(21,109,383)	(16,971,009)
Amortización de primas y descuentos	(41,461)	121,123
Cambios netos en valores disponibles para la venta	93,187	1,069,175
Saldo al final del período	58,139,717	43,734,361

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2017, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.21,109,383 (2016: B/.16,971,009). Las operaciones de ventas durante el período terminado el 31 de marzo de 2017 generaron una ganancia neta de B/.31,109 (2016: B/.70,767) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 31 de marzo de 2017, valores disponibles para la venta por B/.8,000,000 garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase Nota 11.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascienden a B/.5,000,000 (2016: B/.6,743,000) con vencimiento a junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.54% (2016: tasa de interés 2.83%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.6,000,000 (2016: B/.8,000,000). Véase Nota 10.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	417,139,122	399,007,635
Factoring	24,455,962	26,436,853
Construcción	131,093,564	130,056,697
Sobregiros	65,372,448	68,210,628
Prendarios	85,610,028	83,157,452
Industriales	29,226,557	30,984,924
Consumo	90,720,048	91,707,439
Arrendamientos financieros	14,581,487	15,934,096
	858,199,216	845,495,724
Sector externo:		
Sobregiros	2,983,388	2,428,530
Industriales	7,631,468	8,355,724
Prendarios	67,966,476	65,518,869
Corporativo	51,623,927	59,943,226
	130,205,259	136,246,349
Total de préstamos	988,404,475	981,742,073
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	9,424,830	8,662,039
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,411,765	1,334,216
Total de préstamos	977,567,880	971,745,818

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	8,662,039	9,126,026
Provisión cargada al gasto	821,146	5,106,439
Préstamos castigados	(58,355)	(5,570,426)
Saldo al final del período	9,424,830	8,662,039

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto de la cartera de préstamos conforme por categorías:

31 de marzo de 2017 (No Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	855,905,941	12,785,748	9,190,762	1,641,289	8,020,198	887,543,938
Préstamos consumo	93,515,308	993,911	943,209	2,135,984	3,272,125	100,860,537
Total	949,421,249	13,779,659	10,133,971	3,777,273	11,292,323	988,404,475
Reserva	2,233,696	260,438	39,809	579,999	6,310,888	9,424,830

31 de diciembre de 2016 (Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	10,995,511	5,586,068	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	945,339,938	10,582,199	12,216,434	8,259,221	5,344,281	981,742,073
Reserva	4,867,995	31,512	549,707	2,068,931	1,143,894	8,662,039

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	502,831,490	549,137,788
Hipotecas sobre bienes muebles	28,966,795	31,206,852
Depósitos	141,215,845	134,756,294
Otras garantías	-	-
Sin garantías	315,390,345	266,641,139
Total	988,404,475	981,742,073

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, se detallan a continuación:

	Terreno y Edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
31 de marzo de 2017 (No Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del periodo	37,650,037	11,625,552	2,747,904	613,701	10,510,060	63,157,754
Compras	121,874	170,416	8,440	57,995	203,108	621,833
Descartes	-	-	(95)	(9,395)	-	(9,490)
Saldo al final del periódo	37,772,511	11,795,968	2,756,249	662,301	10,713,068	63,770,097
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Gastos del año	199,641	401,565	107,681	41,692	156,924	907,503
Descartes	-	-	(71)	(8,612)	-	(8,683)
Saldo al final del periodo	279,616	1,997,209	2,187,040	221,323	2,441,477	7,126,665
Saldo neto	37,492,895	9,798,759	569,209	440,978	8,341,591	56,643,432

	Terreno y Edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
31 de diciembre de 2016 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Capitalización de construcción en proceso	28,800,304	8,631,979	-	-	6,682,938	44,315,281
Compras	1,368,421	845,609	923,998	101,226	1,020,939	4,060,393
Efecto por subsidiaria adquirida	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000
Reclasificación			(4,769,992)			(4,769,992)
Descartes	-	(650,252)	-	(137,255)	-	(787,507)
Saldo al final del año	37,650,037	11,625,552	2,747,904	613,701	10,510,060	63,157,754
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	1,785,108	4,213,515	115,863	2,063,537	8,178,043
Gastos del año	79,975	369,696	834,939	142,805	221,016	1,648,431
Reclasificación	-	-	(2,967,813)	393		(2,967,420)
Descartes	-	(559,160)	(1,211)	(70,838)	-	(631,209)
Saldo al final del año	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Saldo neto	37,570,062	10,029,908	668,474	425,458	8,225,407	56,929,909

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.3,471,926 (2016: B/.4,023,373).

Para el año 2016 el importe de B/.4,769,992 corresponde a licencias de cómputo reclasificadas a activos intangibles.

Con fecha 28 de mayo de 2016, se efectúo el avalúo del edificio por parte de la empresa Panamericana de Avalúos, S.A cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,400,000. La técnica de valuación adoptada por la compañía valuadora: método comparativo de mercado. Al 31 de diciembre de 2016, la jerarquía del valor razonable es Nivel 2. Derivado de dicho ávaluo se registró en el 2016 un superávit por revaluación por B/.1,154,688.

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,117,846	-
Efecto de Superávit por revaluación	-	1,154,688
Amortización	(18,421)	(36,842)
Saldo al final del período	1,099,425	1,117,846

Al 31 de marzo de 2017, bien inmueble por B/.44,914,759.63 (2016: B/.44,315,281) garantizan financiamientos recibidos por B/. 22,222,222 (2016:B/. 22,743,056). Véase Nota 16.

14. Intangible

El 17 de marzo de 2015, el Banco Capital Bank, Inc., adquirió el 100% de las acciones de Óptima Compañía de Seguros, S.A, por B/.10,000,000, una entidad con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianza, de acuerdo a la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011 que le otorgó el Consejo Nacional de Seguros de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Óptima Compañía de Seguros, S. A., fue adquirida con el objetivo de diversificar su oferta en la industria de servicios financieros, agregando a su portafolio de servicios, la línea de negocios de seguros.

El valor en libros de los activos y los pasivos adquiridos y la plusvalía adquirida se detalla a continuación:

	17 de marzo 2015
Efectivo y depósitos en bancos	4,423,820
Valores disponibles para la venta	3,383,952
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9,276,687
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	8,536,649
Activos fijos, netos	266,034
Otros activos	1,555,390
Pasivos por seguros	(12,641,117)
Cuentas por pagar reaseguradoras	(6,759,177)
Otros pasivos	(2,619,744)
Total de activos netos	5,422,494
Participación en compra del 100% de los activos netos	5,422,494
Intangible Customer Relationship	923,232
Plusvalía	3,654,274
Costo de adquisición	10,000,000
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	(4,423,820)
Efectivo pagado en la adquisición	5,576,180

La Administración realiza la valoración de la plusvalía en la subsidiaria adquirida, aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones. Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 8 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasa de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 9% y 12%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 1.5% y 3%.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos y negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libre de efectivo, requerido por el accionista cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco, pero si queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta siendo conservado. El costo de capital utilizado fluctúa entre 13% y 16%.

Los principales supuesto antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económica y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

La Administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

Al 31 de marzo de 2017 los activos intangibles están compuestos de la siguiente manera:

	31 de Marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Licencias de computo	2,504,843	2,914,186
Plusvalía	4,255,529	4,313,000
Total	6,760,372	7,227,186

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,788,642	13,705,606
Cuentas por cobrar	9,612,728	9,323,765
Intereses acumulados por cobrar	6,317,315	6,167,925
Otros activos	5,902,684	5,794,794
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	6,042,071	5,562,783
Proyectos de tecnología en proceso	2,587,310	2,501,365
Impuesto sobre la renta diferido	1,691,188	1,706,853
Gastos pagados por anticipado	2,673,094	1,376,301
Costo diferido por adquisición de póliza	1,128,475	1,184,691
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,735,912	889,627
Impuesto sobre la renta estimado	566,522	797,848
Fondos de cesantía	860,751	744,232
Adelanto de mobiliario y equipo	243,216	216,187
Depósitos de garantía	118,080	123,360
Servicios bancarios	151,299	-
ACH-clientes	1,033	-
Créditos fiscales	84,886	-
Transitorias centro de tarjetas	15,556	-
Total	49,520,762	50,095,337

Al 31 de marzo de 2017, las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros,S.A., compañía adquirida por el Banco el 17 de marzo de 2015. Véase Nota 14, dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Primas por cobrar	4,444,932	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,031,718	989,211
Otras cuentas por cobrar	565,421	80,778
Total	6,042,071	5,562,783

Al 31 de marzo de 2017 las cuentas por cobrar incluyen B/.5,000,167 a Balboa Bank los cuales estan a la espera de instrucciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de Vencimiento	Tasa de interes y garantías	31 de Marzo de 2017 (No Auditado)	31 de Diciembre de 2016 (Auditado)
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	440,000	440,000
27 de noviembre de 2027	5.00%	22,222,222	22,743,056
15 de mayo de 2022	4.32%	18,333,333	18,333,333
24 de agosto de 2018	5.91%	10,000,000	10,000,000
1 de enero de 2022	6.25%	10,000,000	10,000,000
13 de marzo de 2018	5.93%	7,000,000	7,000,000
30 de agosto de 2017	4.91%	5,000,000	5,000,000
1 de enero de 2027	8.00%	5,000,000	5,000,000
6 de julio de 2017	1.57%	4,000,000	4,000,000
14 de julio de 2017	1.85%	4,000,000	4,000,000
4 de agosto de 2017	1.60%	4,000,000	4,000,000
23 de octubre de 2017	1.50%	3,700,000	3,700,000
2 de octubre de 2017	1.46%	3,000,000	3,000,000
4 de agosto de 2017	1.60%	2,618,814	2,618,813
5 de junio de 2017	1.54%	2,495,240	2,495,240
5 de mayo de 2017	1.75%	2,000,000	2,000,000
22 de mayo de 2017	2.77%	2,000,000	2,000,000
4 de agosto de 2017	1.60%	1,519,975	1,519,975
22 de agosto de 2017	1.61%	1,500,000	1,500,000
13 de septiembre de 2017	1.76%	1,500,000	1,500,000
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000	1,000,000
3 de agosto de 2017	1.60%	867,900	867,900
4 de agosto de 2017	1.60%	513,285	513,285
2 de junio de 2017	1.54%	504,729	504,729
21 de marzo de 2017	1.48%	-	2,000,000
13 de enero de 2017	2.36%	-	3,000,000
	Menos: comision de financiamientos recibidos	(550,214)	(742,859)
		112,665,284	117,993,472

Al 31 de marzo de 2017, financiamientos recibidos por B/.440,000 (2016:B/.440,000) están garantizados por valores disponibles para la venta por B/.840,000 (2016:B/.840,000), financiamientos recibidos por B/.22,222,222 estan garantizados por bien inmueble. Véase notas 10 y 13, respectivamente.

Durante el año 2015, el Banco obtuvo un financiamiento de B/.20,000,000 recibido del DEG-Deutsche Investitions, para el otorgamiento de créditos a la pequeña y mediana empresa, con un plazo de vencimiento de 7 años a una tasa libor a 6 meses más 3.41%. El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (11%)
2. Índice de concentración deudores mayores - 25 mayores deudores (200%)
3. Índice de exposición abierta (exposición de créditos vencidos en relación a provisiones y como percentage de capital tier 1) (25%)
4. Índice de máxima exposición crediticia del grupo individual (20%)
5. Índice de crédito a partes relacionadadas índice de eficiencia (20%)
6. Índice de eficiencia (70%)
7. Índice de cobertura de liquidez (100%)
8. Coeficiente de financiación estable neto (100%)
9. Índice de riesgo de tasa de interés (15%)

La Administración monitorea el cumplimiento de los covenants sobre una base trimestral.

Durante el año 2016, el Banco obtuvo un financiamiento recibido del Triodos SICAV II- Triodos Microfinance Fund y Triodos Custody B.V., por la suma de B/.15,000,000; desglosados así:

- B/.10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen; y
- Deuda subordinada por B/.5,000,000 con un plazo de vencimeinto de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Solvencia: índice de adecuación de capital e índice de solvencia.
2. Calidad y diversificación de activos: índice de exposiciones de crédito grandes agregados, índice de exposición abierta de crédito, indicador de mayor deudor y el índice de partes relacionadas.
3. Riesgo de liquidez: índice de cobertura de liquidez (LCR), indicador de fondeo estable neto (NSFR), indicador de riesgo de tasa de interés.

La Administración monitorea el cumplimiento de los covenants sobre una base trimestral.

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.440,000 (2016: B/.13,840,000). Véase Nota 16.

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Emisión pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril 2018	3,576,000	3,511,000
Emisión pública - Serie M con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en julio 2017	4,000,000	4,000,000
Emisión pública - Serie N con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en abril 2017	6,500,000	6,500,000
Emisión pública - Serie P con tasa de interés de 5.375% y vencimiento en junio de 2019	1,994,000	1,994,000
Emisión pública - Serie Q con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en diciembre de 2018	1,300,000	1,300,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(15,581)	(21,413)
	17,354,419	17,283,587

Al 31 de marzo de 2017, todos los bonos corporativos han sido vendidos a par.

Emisión pública de noviembre de 2011

Oferta pública de Programa Rotativo de bonos corporativos por un valor de hasta B/.70,000,000 autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No.408-2011 de 25 de noviembre de 2011 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 28 de diciembre de 2011.

Los bonos serán emitidos en forma global o macrotítulos, registrada y sin cupones, en denominaciones o múltiplos de mil dólares (US$1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y serán emitidos en distintas series, con plazos de 3, 4, 5, y 6 años contados a partir de la emisión de cada serie.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante resolución SMV No. 288-12 del 21 de agosto de 2012, autorizó la modificación de los términos y condiciones del programa rotativo de bonos corporativos, permitiendo emitir series con vencimientos desde 1 a 6 años contados a partir de la emisión de cada serie.

Cada serie emitida tendrá una tasa de interés fija y será determinada por el Emisor. Las fechas de pagos de interés serán los 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año hasta su vencimiento o hasta su fecha de redención anticipada.

El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente cualquiera de las series de bonos. Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco.

18. Valores comerciales negociables por pagar

Los valores comerciales negociables por pagar, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Emisión pública - Serie I con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en noviembre de 2017	4,622,000	4,032,000
Emisión pública - Serie J con tasa de interés de 3.25% y vencimiento en junio de 2017	40,000	-
	4,662,000	4,032,000

Emisión pública de mayo de 2015

Oferta pública de Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN'S) por un valor de hasta B/.50,000,000 autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No.270-2015 de 19 de mayo de 2015 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 2 de junio de 2015.

Los (VCN'S) serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estado Unidos de América (US$1,000) o sus múltiplos. Los (VCN'S) serán emitidos en distintas series, con plazos de 180, 270 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Pasivos por seguros	18,410,150	22,776,510
Cheques de gerencia y certificados	9,793,048	6,402,472
Intereses acumulados por pagar	9,665,254	10,159,156
Aceptaciones pendientes	1,735,912	889,627
Acreedores varios	4,717,488	6,288,965
Cuentas transitorias-cheques por compensar	788,597	712,579
Cuentas por pagar-leasing	338,883	52,294
Provisiones laborales	1,960,551	1,823,356
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	546,960	562,160
Retenciones C.S.S. por pagar	293,776	343,315
Otros pasivos	217,997	267,201
Total	48,468,616	50,277,642

Al 31 de marzo de 2017, los pasivos por seguros se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros,S.A, compañía adquirida por el Banco el 23 de marzo de 2015. Véase Nota 14. Dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Prima no devengada	7,333,268	7,280,519
Para insuficiencia de prima	298,853	298,853
Para siniestros en trámite, estimados netos	6,157,321	10,384,291
Para siniestros incurridos no reportados	323,240	295,386
Reaseguros por pagar	4,297,468	4,517,461
	18,410,150	22,776,510

20. Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1.00 cada una (2016:100,000,000) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2016: B/.81,713,123).

El movimiento de las acciones comunes, se detallan a continuación:

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2015	87,713,123	87,713,123
Saldo al 31 de diciembre de 2016	87,713,123	87,713,123
Saldo al 31 de marzo de 2017	87,713,123	87,713,123

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2017, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.965,000 (2016: B/.3,860,000)

21. Acciones preferidas

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene emitidas 47,000 (2016: 47,000) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2016: B/.1,000).

Al 31 de marzo de 2017, el Banco no emitió acciones preferidas . Durante el período terminado el 31 de marzo de 2017, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.756,088 (2016: B/.3,047,885).

Los términos y condiciones de las acciones preferidas están establecidos en los contratos firmados correspondientes:

- No tiene voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva del Banco y con preferencia a los tenedores de acción común.
- Las acciones serán ofrecidas a valor nominal, de B/.1,000.
- Las acciones son no acumulativas.
- La compra mínima será de 1,000 acciones.
- Las acciones preferidas serán emitidas y entregadas directamente a sus tenedores.
- Para algún tipo de redención o transferencia se debe acudir primero al Emisor, quien se reserva el derecho de adquirlas o no, o de autorizar o no, la transferencia.
- El titular tiene la responsabilidad de cubrir cualquier impuesto soportado para el pago de dividendos.
- Los términos y condiciones de las accciones preferentes podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de los tenedores registrados, que representan por lo menos (51%) de las acciones preferidas emitidas y en circulación en ese momento. Esas modificaciones realizadas con el fin de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento.
- Las acciones serán firmadas por el Presidente, junto con el Tesorero o el Secretario.
- El dividendo de acciones preferentes se abona una vez declarados por la Junta Directiva del Banco. Cada inversionista devengará un dividendo anual equivalente a una tasa variable de Libor a 3 meses más un diferencial del 4%, con un retorno mínimo del 6.5% y un máximo de 7.5% anual, respectivamente.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la redención de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será días calendarios/365.
- La Junta Directiva del Banco podrá redimir la totalidad o parte de las acciones preferentes, después de haber transcurrido cinco (5) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

22. Compromisos y contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco tiene varios compromisos y pasivos contingentes que involucran elementos de riesgo crediticio, los cuales no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No auditado)
Cartas de crédito	32,981,596	29,821,218
Garantías bancarias	29,153,677	30,676,022
Promesas de pago	48,034,380	52,442,647
	110,169,653	112,939,887

A continuación, detalle de estos compromisos:

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

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

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

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de marzo 2017, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S.A., mantenía en la Administración, contratos fiduciarios principalmente por vehículos, bienes inmuebles por cuenta, títulos de valores y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de B/.669,511,940.57 (2016: B/.791,306,431).

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera.

También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

La subsidiaria Capital International Bank, Inc. no está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

La Ley No.6 de 2 de febrero de 2005 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por debajo de 4.67%. Sin embargo, la Ley No.6 de 2 de febrero de 2005 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, ampliando los sujetos pasivos de este régimen orientado a regular con fines tributarios que las transacciones que se realizan entre partes relacionadas cumplan con el principio de libre competencia, por lo que las condiciones pactadas entre partes relacionadas deberán ser similares a las realizadas entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

El gasto de impuesto sobre la renta del período se detalla a continuación:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	234,251	356,502
Impuesto sobre la renta diferido	1,297	16,798
Impuesto sobre la renta, neto	235,548	373,300

Al 31 de marzo de 2017, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 18% (2016: 9%).

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, es la reserva para posibles préstamos incobrables la cual se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No auditado)
Saldo al inicio del año	1,706,853	1,788,997
Aumento	-	(20,402)
Amortización de intangibles	(15,665)	(61,742)
Saldo a final de año	1,691,188	1,706,853

El activo diferido se reconoce con base en las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido indicado anteriormente.

El impuesto sobre la renta corriente al 31 de marzo de 2017 por B/.234,251 (2016: B/.356,502), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Al 31 de marzo de 2017, el impuesto estimado a pagar se determinó de conformidad con el método ordinario dado que la determinación del impuesto sobre la renta causado de conformidad con la tributación presunta resultó menor.

El gasto del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo (No Auditados)	
	2017	**2016**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,299,310	2,699,178
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(4,066,055)	(9,796,849)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	3,566,745	8,441,671
Base impositiva	800,000	1,344,000
Impuesto sobre la renta	200,000	336,000
Impuesto sobre la renta de remesas	34,251	20,052
	234,251	356,052

25. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo 4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

25.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso que un grupo corresponda a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La base de cálculo de la provisión es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisiones, y el valor presente de la garantía que exista para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Para el cálculo de las provisiones específicas se utiliza la siguiente tabla de ponderaciones una vez que se hayan calculado los saldos expuestos netos del valor presente de las garantías tangibles, para cada una de las categorías de riesgo:

Categoría de préstamo	**Ponderación**
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a las NIIF´s, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	855,905,940	12,785,748	9,190,762	1,641,289	8,020,199	887,543,938
Préstamos consumo	93,515,308	993,911	943,209	2,135,984	3,272,125	100,860,537
Total	949,421,248	13,779,659	10,133,971	3,777,273	11,292,324	988,404,475
Reserva específica	2,233,696	260,438	39,809	579,999	6,310,888	9,424,830

	31 de diciembre de 2016 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	14,261,740	2,319,839	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	945,339,938	10,582,199	15,482,663	4,992,992	5,344,281	981,742,073
Reserva específica	-	1,880,163	455,250	1,643,870	7,801,387	11,780,670

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días para los préstamos comerciales y personales y a más de 120 días en préstamos hipotecarios. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de marzo de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo de 2017 (No Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	869,080,273	8,505,501	9,958,164	887,543,938
Préstamos consumo	94,265,732	2,969,709	3,625,096	100,860,537
Total	963,346,005	11,475,210	13,583,260	988,404,475

	31 de diciembre de 2016 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	870,227,226	83,287	9,991,212	880,301,725
Préstamos consumo	95,207,925	2,295,343	3,937,080	101,440,348
Total	965,435,151	2,378,630	13,928,292	981,742,073

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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.

25.2 Provisiones dinámicas

Constituida a partir del 30 de septiembre de 2014, se definen como provisiones requeridas para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituyen sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

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 (5.0%) 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.

Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

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

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo 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.

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor 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 pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida.

En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

Al 31 de marzo de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	12,704,288	12,635,735
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	1,594,442	44,964
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(684,723)	2,335,998
Total de reserva dinámica	14,983,453	15,016,697
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,428,869	10,323,890
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	20,857,738	20,647,780

25.3 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's

Con base en el Acuerdo 6-2012, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados.

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIF's según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la (SBP), aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la 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 NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF´s y el Acuerdo 4-2013 que resulta en las reservas regulatorias:

	31 de marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	6,457,344	2,958,807
Colectiva	2,967,486	5,703,232
Total provisión NIIF's	9,424,830	8,662,039
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	11,780,770	9,418,518
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	(2,355,940)	(756,479)
Provisión dinámica:	14,983,453	15,016,997
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	2,699,733	770,064
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	75,733	75,733
Reserva regulatoria - Seguros	601,562	554,239
Reserva regulatoria - Monserrat	5,374,003	5,374,003
Total	23,734,484	21,791,036

El movimiento de las reservas regulatorias, se presenta a continuación:

	31 de Marzo 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,791,036	21,086,428
Provisión dinámica	(33,544)	480,415
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	1,929,669	(1,536,963)
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	-	65,275
Reserva regulatoria - Seguros	47,323	298,001
Reserva regulatoria - Monserrat	-	1,397,880
Saldo al final del año	23,734,484	21,791,036

26. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2017	2016
	(No Auditados)	
Alquileres	285,905	548,590
Publicidad y propaganda	277,683	501,875
Impuestos varios	437,135	431,747
Mantenimiento y reparación	328,964	222,861
Servicios públicos	168,518	101,639
Comunicaciones y correo	192,069	147,118
Útiles y papelería	55,982	64,462
Seguros	71,085	23,913
Vigilancia	96,179	96,043
Aseo y limpieza	85,047	54,423
Transporte y movilización	43,308	65,459
Costo de administración de tarjetas	196,262	297,867
Dieta directores	40,650	41,150
Egresos de tarjetas clave	139,948	121,969
Provisión para riesgo operativo	107,500	107,500
Amortización de intangibles	447,935	-
Donaciones	10,983	17,500
Trámites de créditos especiales	45,555	-
Otros	430,144	408,484
	3,460,852	3,252,600

****