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

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2018

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 (P) 2.0 MM Serie (Q) 2.6 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:	jcrobles@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 30 de junio de 2018 la liquidez total de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US$183 millones que representan el 16.7% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$179 millones, que representan el 16.3% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 12.5% del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2018, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2018.	MARZO 2018.
Activos líquidos / total de activos (*)	12.8%	13.5%
Activos líquidos / depósitos (*)	16.7%	17.5%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	15.1%	15.9%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	20.9%	20.4%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	27.2%	26.5%
Préstamos / activos	72.1%	72.6%
Préstamos / depósitos	93.8%	94.3%

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 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 2018, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 50.15%.

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: la Serie (P) ofrecida el 1 de julio de 2016 por US$2.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2018 US$2.0 millones; la Serie (Q) ofrecida el 11 de marzo de 2017 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2018 US$2.6 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de junio de 2018 éstos totalizaron US$1,099 millones que representa el 86.7% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto al 30 de junio de 2018 fue de US$161.2 millones, lo que representa un aumento de US 397mil ó 0.3% en comparación con el trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2018, 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$. 1.00
Acciones en Tesorería	(80,733)	(80,733)	US$. 1.00
Acciones Preferidas	50,000	47,000,000	US$. 1,000.00

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar y valores comerciales negociables que totalizan US$109 millones y representan el 8.6% de total de pasivos.

FUENTES DE FONDEO AL 30 DE JUNIO DE 2018

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2018 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2018 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE 2017 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	142,164,977	12.9%	161,921,694	15.0%	156,885,726	14.8%
Depósitos de ahorros	176,043,501	16.0%	146,474,519	13.6%	135,287,958	12.7%
Depósitos a plazo	780,934,728	71.0%	769,645,864	71.4%	770,160,187	72.5%
Total de depósitos	**1,099,143,206**	**100.0%**	**1,078,042,077**	**100.0%**	**1,062,333,871**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	97,238,584		95,171,489		107,833,915	
Bonos por pagar	4,569,000		9,545,000		9,545,000	
Valores comerciales negociables	7,230,000		5,880,000		4,097,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-		-		-	
Total de otras fuentes	**109,037,584**		**110,596,489**		**121,475,915**	

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$161.2 millones al 30 de junio de 2018, con índice de suficiencia patrimonial de 15.8% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$944 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

Para el trimestre terminado el 30 de junio de 2018, se registraron ingresos financieros netos por US$ 10.9 millones, mostrando un aumento de US$ 239 mil o 2.3% en comparación con el trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre es de US$ 2.7 millones.

	TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2018	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2018
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	19,814,113	19,417,014
Total Comisiones Ganadas	2,996,022	2,937,972
Total Ingresos Financieros	**22,810,135**	**22,354,986**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,840,324	10,547,576
Comisiones	1,101,562	1,178,448
Total Gastos Financieros	**11,941,886**	**11,726,024**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**10,868,249**	**10,628,962**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	560,278	1,751,239
Provisión para deterioro de intereses netos	12,373	-
Provisión para deterioro de inversiones netas	3,933	-
Provisión para activos adjudicados para la venta	-	(37,962)
TOTAL DE PROVISIONES	**576,584**	**1,713,277**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**10,291,665**	**8,915,685**
Ganancia en Venta de Valores	123,965	259,391
Primas de seguros, neto	1,860,733	1,643,787
Otros ingresos, netos	30,890	(143,190)
Total de Gastos Generales y Administrativos	9,410,507	7,928,143
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**2,896,746**	**2,747,530**
Corriente	(494,276)	(353,804)
Diferido	303,280	51
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**2,705,750**	**2,393,777**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 30 de junio de 2018, reserva para posibles préstamos incobrables por un monto de US$10.5 millones; adicionalmente, una reserva regulatoria de US$18.8 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 1.6%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al segundo trimestre del año 2018.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Jun. 2018	Mar. 2018	Dic.2017	Sept. 2017	Jun. 2017
Salarios y otras remuneraciones	3,724,617	3,464,342	3,612,865	3,719,545	3,469,081
Alquileres	182,641	217,402	88,257	252,423	313,946
Honorarios y servicios profesionales	671,589	593,718	855,609	1,003,901	477,326
Depreciación y amortización	747,240	764,688	762,756	776,656	624,124
Publicidad y propaganda	481,215	482,041	598,894	477,317	360,804
Impuestos varios	434,845	405,923	383,482	366,520	401,490
Mantenimiento y reparación	438,725	376,109	492,999	486,642	558,899
Otros Gastos	2,729,635	1,623,920	1,692,080	2,572,732	1,727,143
TOTAL	9,410,507	7,928,143	8,486,942	9,655,736	7,932,811

C) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Capital Bank Inc., y Subsidiarias proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, pyme, factoring, tarjetas de créditos, consumo, 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

II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados al segundo trimestre del año 2018.

BALANCE GENERAL	Jun. 2018	Mar. 2018	Dic. 2017	Sept. 2017	Jun. 2017
Préstamos	1,031,072,274	1,016,036,296	1,009,522,419	1,013,547,131	1,021,041,339
Activos totales	1,429,351,602	1,398,667,073	1,396,183,201	1,380,618,568	1,382,675,321
Depósitos totales	1,099,143,206	1,078,042,077	1,062,333,871	1,044,938,262	1,049,245,084
Deuda total	109,037,584	110,596,489	121,475,915	118,356,472	129,313,449
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
Acciones en tesorería	(80,733)	(80,733)	(80,733)	-	-
Reserva regulatoria	18,756,519	18,600,494	18,718,328	21,460,129	20,932,125
Dividendos pagados - acc. comunes	1,927,877	963,938	2,490,000	965,000	965,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	1,514,945	753,287	3,055,000	2,284,972	1,514,945
Reservas para préstamos	10,463,427	13,170,701	10,329,896	9,816,852	8,986,393
Patrimonio total	161,191,113	160,793,615	162,826,423	161,461,719	156,840,648
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	3.22%	1.60%	6.50%	4.86%	3.22%
Dividendos pagados / acción común	2.36%	1.18%	3.05%	1.18%	1.18%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.50	7.39	7.27	7.20	7.51
Préstamos / activos totales	72.14%	72.64%	72.31%	73.41%	73.85%
Gastos de operación / ingresos totales	38.16%	35.28%	37.72%	39.30%	40.18%

ESTADO DE RESULTADO	Jun. 2018	Mar. 2018	Dic. 2017	Sept. 2017	Jun. 2017
Ingresos por intereses	39,231,127	19,417,014	77,525,520	57,421,479	36,775,872
Gastos por intereses	21,387,900	10,547,576	41,736,106	30,979,137	20,479,579
Gastos de operación	17,338,650	7,928,143	34,806,910	26,319,968	16,664,232
Utilidad o Pérdida del periodo	5,099,527	2,393,777	10,137,778	7,316,288	3,120,700

	Jun. 2018	Mar. 2018	Dic. 2017	Sept. 2017	Jun. 2017
ESTADO DE RESULTADO					
Ingresos por intereses	39,231,127	19,417,014	77,525,520	57,421,479	36,775,872
Gastos por intereses	21,387,900	10,547,576	41,736,106	30,979,137	20,479,579
Gastos de operación	17,338,650	7,928,143	34,806,910	26,319,968	16,664,232
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	0.06	0.03	0.12	0.09	0.04
Utilidad o pérdida del periodo	5,099,527	2,393,777	10,137,778	7,316,288	3,120,700
Acciones comunes promedio del periodo	81,713	81,713	81,713	81,713	81,713
Acciones preferidas promedio del periodo	47,000	47,000	47,000	47,000	47,000

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al segundo trimestre del año 2018.

GASTOS OPERATIVOS

Resumen de las operaciones	Jun. 2018	Mar. 2018	Dic. 2017	Sept. 2017	Jun. 2017
Salarios y otras remuneraciones	7,188,959	3,464,342	14,626,849	11,013,984	7,294,439
Alquileres	400,043	217,402	940,530	852,273	599,850
Honorarios y Servicios Profesionales	1,265,307	593,718	2,874,545	2,018,936	1,015,035
Depreciación y amortización	1,511,928	764,688	3,075,223	2,312,467	1,535,811
Publicidad y Propaganda	963,256	482,041	1,714,698	1,115,804	638,487
Impuestos Varios	840,768	405,923	1,588,625	1,205,143	838,623
Mantenimiento y reparación	814,834	376,109	1,867,506	1,374,507	887,865
Otros Gastos	4,353,555	1,623,920	8,118,934	6,426,854	3,854,122
TOTAL	17,338,650	7,928,143	34,806,910	26,319,968	16,664,232

C) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Capital Bank Inc., y Subsidiarias proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, pyme, factoring, tarjetas de créditos, consumo, 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.

III PARTE

Los estados financieros auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2018 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 Súper intendencia de mercado de valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 1 de septiembre de 2018.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Ramón Gilberto Pérez
VPE y Gerente General

Juan Carlos Robles
VP Planificación y Control Financiero

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditado
30 de junio de 2018

Los Estados Financieros no Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2018 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
30 de junio de 2018
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados Financieros consolidados por el período
terminado el 30 de junio de 2018.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2018
(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 - 71

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	30 de junio 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	178,870,985	189,310,227
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	119,804,693	103,285,936
Préstamos y avances a clientes	8,11	1,017,525,642	993,958,346
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	53,982,860	55,451,085
Activos intangibles	13	7,634,719	8,370,588
Impuesto sobre la renta diferido	23	2,309,283	2,034,687
Otros activos	14	49,223,420	43,772,332
Total de activos		1,429,351,602	1,396,183,201
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,055,052,517	1,012,283,919
Depósitos de bancos		44,090,689	50,049,952
Financiamientos recibidos	15	97,238,584	107,833,915
Bonos por pagar	16	4,569,000	9,545,000
Valores comerciales negociables por pagar	17	7,230,000	4,097,000
Otros pasivos	8, 18	59,979,699	49,546,992
Total de pasivos		1,268,160,489	1,233,356,778
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	20	47,000,000	47,000,000
Acciones en tesorería	19	(80,733)	(80,733)
Reservas regulatorias	24	18,756,519	18,718,328
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,875,270	2,625,658
Superávit por revaluación		1,007,320	1,044,162
Utilidades no distribuidas		10,919,614	11,805,885
Total de patrimonio		161,191,113	162,826,423
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		1,429,351,602	1,396,183,201

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 30 de junio de 2018
(En balboas)

		Trimestre Abril- Junio 2018 (No auditados)	Trimestre Abril- Junio 2017 (No auditados)	Acumulado 30 de junio 2018 (No Auditado)	Acumulado 30 de junio 2017 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		18,465,609	18,077,664	36,696,027	35,303,597
Depósitos		467,666	248,933	867,476	480,528
Inversiones		880,838	558,155	1,667,624	991,747
Total de intereses ganados		19,814,113	18,884,752	39,231,127	36,775,872
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		875,095	872,742	1,709,155	1,579,720
Comercio exterior		703,157	568,554	1,401,173	1,163,334
Otras		1,417,770	963,657	2,823,666	1,926,747
Total de comisiones ganadas		2,996,022	2,404,953	5,933,994	4,669,801
Total de ingresos por intereses y comisiones		22,810,135	21,289,705	45,165,121	41,445,673
Gastos de intereses y comisiones:	8				
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos		9,403,293	8,878,466	18,532,415	17,390,146
Financiamientos recibidos		1,294,397	1,292,035	2,543,732	2,558,904
Bonos		73,924	149,644	188,155	340,923
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		-	43,605	-	100,266
Financiamientos VCN		68,710	48,512	123,598	89,340
Gastos de comisiones		1,101,562	1,119,115	2,280,010	2,279,366
Total de gastos de intereses y comisiones		11,941,886	11,531,377	23,667,910	22,758,945
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		10,868,249	9,758,328	21,497,211	18,686,728
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	560,278	669,187	2,311,517	1,490,333
Menos: provisión para deterioro de intereses netos		12,373	-	12,373	-
Menos: provisión para deterioro de inversiones netas		3,933	-	3,933	-
Menos: provisión para activos adjudicados para la venta		-	-	(37,962)	-
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		10,291,665	9,089,141	19,207,350	17,196,395
Primas de seguros, netas		1,860,733	1,673,533	3,504,520	3,177,591
Otros egresos (ingresos), netos		154,856	252,648	271,056	258,740
Total de ingresos operativos, netos		12,307,254	11,015,322	22,982,926	20,632,726
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	3,724,617	3,469,081	7,188,959	7,294,439
Alquileres		182,641	313,945	400,043	599,850
Honorarios y servicios profesionales		671,589	477,326	1,265,307	1,015,035
Depreciación y amortización	12	747,240	628,308	1,511,928	1,535,811
Publicidad y propaganda		481,215	360,804	963,256	638,487
Impuestos varios		434,845	401,488	840,768	838,623
Mantenimiento y reparación		438,725	558,901	814,834	887,865
Servicios públicos		178,276	154,144	344,533	322,662
Comunicaciones y correo		173,210	197,992	325,516	390,061
Útiles y papelería		66,766	62,123	157,937	118,105
Seguros		77,651	55,126	134,775	126,211
Vigilancia		78,958	72,598	157,116	168,777
Aseo y limpieza		61,693	85,561	120,663	170,608
Transporte y movilización		62,577	71,925	117,909	115,233
Otros		2,030,505	1,023,488	2,995,106	2,442,465
Total de gastos generales y administrativos		9,410,508	7,932,810	17,338,650	16,664,232
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,896,746	3,082,512	5,644,276	3,968,494
Impuesto sobre la renta, neto	23	(190,996)	(612,246)	(544,749)	(847,794)
Utilidad neta		2,705,750	2,470,266	5,099,527	3,120,700

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 período terminado el 30 de junio de 2018
(En Balboas)

	Nota	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
		(No Auditados)	
Utilidad neta		5,099,527	3,120,700
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados		-	(219,226)
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(750,388)	150,188
	10	(750,388)	(69,038)
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Superávit por revaluación		-	1,081,004
		(750,388)	1,011,966
Total de otras utilidades integrales			
Total de resultado integral		4,349,139	4,132,666

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Acciones en tesoría	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superavit por revaluacion	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2016		157,159,370	81,713,123	47,000,000	-	22,044,601	1,483,635	1,117,846	3,800,165
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		10,137,778	-	-	-	-	-	-	10,137,778
Amortización superavit por revaluación		-	-	-		-	-	(73,684)	73,684
Otras utilidades integrales	10	1,142,023	-	-	-	-	1,142,023	-	-
Total de utilidades integrales neta		11,279,801	-	-	-	-	1,142,023	(73,684)	10,211,462
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Acciones en tesoreria		(80,733)	-	-	(80,733)	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,055,000)	-	-	-	-	-	-	(3,055,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(2,490,000)	-	-	-	-	-	-	(2,490,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(5,625,733)	-	-	(80,733)	-	-	-	(5,545,000)
Otras transacciones de patrimonio:									
Aumento reserva de bienes reposeidos		12,985					-	-	12,985
Disminución a reservas regulatorias		-	-	-		(3,326,273)	-	-	3,326,273
Total de otras transacciones de patrimonio		12,985	-	-	-	(3,326,273)	-	-	3,339,258
Saldo al 31 de diciembre de 2017		162,826,423	81,713,123	47,000,000	(80,733)	18,718,328	2,625,658	1,044,162	11,805,885
Saldo al 31 de diciembre de 2017		162,826,423	81,713,123	47,000,000	(80,733)	18,718,328	2,625,658	1,044,162	11,805,885
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		5,099,527	-	-	-	-	-	-	5,099,527
Superavit por revaluación		-	-	-		-	-	-	-
Amortización superavit por revaluación		-	-	-		-	-	(36,842)	36,842
Otras utilidades integrales	10	(750,388)	-	-	-	-	(750,388)	-	-
Total de utilidades integrales neta		4,349,139	-	-	-	-	(750,388)	(36,842)	5,136,369
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Acciones en tesoreria		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(1,514,945)	-	-	-	-	-	-	(1,514,945)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(1,927,877)	-	-	-	-	-	-	(1,927,877)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3,442,822)	-	-	-	-	-	-	(3,442,822)
Otras transacciones de patrimonio:									
Transferencia a reserva dinamica	25.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento reserva de bienes reposeidos		-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto adopción NIIF 9		(2,503,665)	-	-	-	-	-	-	(2,503,665)
Disminución reservas bienes adjudicados		(37,962)	-	-	-	-	-	-	(37,962)
Disminución a reservas regulatorias		-	-	-	-	38,191	-	-	(38,191)
Total de otras transacciones de patrimonio		(2,541,627)	-	-	-	38,191	-	-	(2,579,818)
Saldo al 30 de junio 2018		161,191,113	81,713,123	47,000,000	(80,733)	18,756,519	1,875,270	1,007,320	10,919,614

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	30 de junio 2018	30 de junio 2017
		(No Auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,099,527	3,120,700
Ajuste por:			
Descarte de mobiliario y equipo	12	23,361	7,233
Ganancia en venta de valores	10	-	(219,226)
Depreciación y amortización	12	1,511,928	1,535,811
Amortización de primas y descuentos	10	(88,910)	70,874
Amortización de costo de emisión		11,664	11,664
Amortización de intangibles		810,554	-
Provisión para préstamos incobrables	11	2,311,517	1,490,333
Impuesto diferido	23	(274,596)	259,071
Impuesto sobre la renta	23	544,750	617,458
Ingresos por intereses		(39,231,127)	(36,775,872)
Gastos de intereses		21,387,900	20,479,579
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 dìas		1,600,000	(50,000)
Aumento en préstamos		(25,878,813)	(39,084,298)
Aumento (disminuciòn) en activos varios		(4,774,505)	1,788,836
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		26,034,794	17,898,357
Aumento en depósitos a plazo		16,733,804	15,799,879
Disminución en depósitos interbancarios		(5,959,263)	(6,494,234)
Aumento en otros pasivos		6,838,079	(4,459,050)
Intereses recibidos		38,899,165	36,245,856
Intereses pagados		(20,805,965)	(19,639,489)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		24,805,153	(7,396,518)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(145,247,818)	(126,503,599)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	127,649,278	101,234,280
Compra de intangibles		(74,685)	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	12	(78,353)	(1,204,731)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(17,751,578)	(26,474,050)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(10,595,331)	(6,562,274)
Producto de la emisión de bonos por pagar		(4,987,664)	(4,535,000)
Valores comerciales negociables		3,133,000	1,090,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	(6,743,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	20	(1,514,945)	(1,514,945)
Dividendos pagados - acciones comunes	19	(1,927,877)	(965,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(15,892,817)	(19,230,219)
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(8,839,242)	(53,100,787)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	179,460,227	235,137,932
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	170,620,985	182,037,145

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 Thefy Internacional, S.A. compañia panameña constituida bajo las leyes panameñas en marzo 1992, la cual se dedica a actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados.

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)

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas por el Banco

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de junio de 2018, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir:

a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VRCORI).

El Grupo ha evaluado el impacto estimado de la aplicación inicial de la NIIF 9 que tendrá en sus estados financieros consolidados. El impacto estimado de la adopción de esta norma en los estados financieros al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha y se resume a continuación. Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de enero de 2018 pueden cambiar porque:

- el Grupo no ha finalizado las pruebas y la evaluación de los controles sobre sus nuevos sistemas de TI; y
- las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros que incluyan la fecha de la aplicación inicial.

Un resumen de los requisitos clave de la NIIF 9 a continuación:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses y vender activos financieros. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables con cargo a resultados al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otros resultados integrales.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero

que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sean reconocidos en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, el nuevo modelo estableces el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (ECL) y no solo pérdidas crediticias incurridas como es el caso de la NIC 39, lo que significa que ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presenten informes, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados)..

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1:Instrumentos de bajo riesgo crediticio, aquellas se determinarán para un horizonte de probabilidad de default de 12 meses. El reconocimiento inicial para este stage es de 67% al cierre diciembre 2017.

- Etapa 2: Pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida, cuando el riesgo de crédito se incrementa significativamente con relación al conocimiento inicial para este periodo de 3%.

- Etapa 3: Calculadas durante toda la vida del crédito, hasta su maduración o vencimiento, dado que se considera incumplimiento muy alto con un reconocimiento inicial de 30%

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente a medida que el riesgo de crédito se incrementa y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de

cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras 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. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

Evaluacion preliminar del impacto

El impacto más importante en la aplicación de la NIIF 9 se relaciona con el reconocimiento del deterioro.

Con base en las evaluaciones realizadas, el Grupo tuvo un aumento en provisión de B/.2,345,175 para pérdidas de préstamos e inversiones en valores al compararla con las provisiones bajo NIC 39.

El nuevo estándar también introduce requisitos de divulgación ampliados y cambios en la presentación. Se espera que estos cambios cambien la naturaleza y el alcance de las divulgaciones del Grupo sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la norma

Aplicación de reglas de transición

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco (el Grupo) aplicará los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optará por no re-expresar los estados financieros consolidados.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

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.

NIIF 17 - Contratos de seguros

- El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al IFRS 4 - Contratos de seguro.

- El estándar esboza un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discreta, descrito como el enfoque de honorarios variables. El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura restante usando el enfoque de asignación de la prima.

- El Modelo General usará supuestos corrientes para estimar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y de manera explícita medirá el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones de los tomadores de las pólizas y las garantías.

- La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

- El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021 con aplicación temprana permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2021.

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 a valor razonable 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 Instrumentos Financieros

Fecha de reconocimiento

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, la fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye compra y venta convencional: compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los bienes en el plazo general establecido por la regulación o convención en el mercado.

Medición inicial de los instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros reconocidos se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros que no sean activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas (FVTPL, por sus siglas en inglés) se agregan o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según correspondan, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros en FVTPL se reconocen inmediatamente en resultados.

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

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – "Combinaciones de Negocios", en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de FVOCI medidos a FVTPL si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

Clasificación

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

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Banco vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de informe actual y anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

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

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

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo

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

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

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

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

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a FVTPL o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes: - El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y, Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVOCI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Activos financieros a costo amortizado

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

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

Reclasificación

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

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

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

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

Activos no financieros

Un activo no financiero es un activo con un valor físico o intangible y está sujeto a los criterios de deterioro establecidos en la NIC 36 - Deterioro de activos.

Deterioro 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 30 de junio de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Préstamos a costo amortizado

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal por cobrar neto de intereses no ganados, comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Esto se calculará aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del préstamo, a excepción de:
a) préstamos adquiridos o que se originaron con deterioro. Para estos activos financieros, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva al reconocimiento inicial ajustado al costo amortizado del activo financiero de; y
b) los préstamos que se han convertido posteriormente en activos financieros deteriorados. Para estos préstamos, el Banco aplicará la tasa de interés efectiva para el costo amortizado del activo financiero en años posteriores.

Las amortizaciones de los intereses no ganados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo relacionado utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el valor principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se registran en gastos cuando se incurren.

Reserva para pérdidas crediticias esperadas

La reserva para pérdidas crediticias se constituye para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias esperadas son efectuados con cargo a utilidades. Las pérdidas crediticias esperadas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con crédito a resultados. La reserva atribuible a los préstamos a costo amortizado se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

El Banco mantiene un sistema de indicadores internos de calidad crediticia. Estos indicadores se asignan en función de varios factores que incluyen: la rentabilidad, calidad de activos, los flujos de liquidez y efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o de la industria, los escenarios de sensibilidad y la calidad de la gestión y los accionistas del prestatario.

El Banco mide las pérdidas esperadas de crédito en una manera que refleje:

a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
b) el valor del dinero en el tiempo; y
c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de la presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y
- Pérdidas de crédito esperadas durante el tiempo de vida (etapas 2 y 3), que se aplica cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva.

La provisión para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de la asignación específica, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una provisión específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o valor razonable observable de garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base imponible del colectivo), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la gestión. Este análisis debe tener en cuenta la información completa que incorpora no sólo datos de mora, pero otra información crediticia relevante, como información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas esperadas, son una estimación ponderada de probabilidad del valor presente de las pérdidas crediticias. Estos se miden como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco en virtud del contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir derivados de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontados con la tasa de interés efectiva del activo. Para los compromisos de préstamo no desembolsados, la pérdida esperada es la diferencia entre el valor actual de los flujos de efectivo contractuales que se deben al Banco si el titular del compromiso retira el préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo está vigente; y para los contratos de garantía financiera,

la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que el Banco espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Banco determina la pérdida esperada utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro:

- Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas esperadas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se a plica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libro actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancias y pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

- Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pagos de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivos futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Pérdida por deterioro

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar el préstamo, entonces el valor bruto en libros del préstamo debe ser reducido directamente en su totalidad; por lo tanto, constituye un evento de baja del activo. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados sujetos a cancelación. Sin embargo, los activos financieros que se registran a pérdida todavía podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento de deuda de acuerdo con los procedimientos del Banco para la recuperación de las cantidades adeudadas.

Si la cantidad de la pérdida por deterioro es mayor que la reserva para pérdidas de crédito esperadas, las diferencias serán una pérdida por deterioro adicional.

3.5 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.

3.6 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.

3.7 Ingresos por 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.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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	60 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

Las mejoras a la propiedad arrendada se deprecian a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cual sea menor.

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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 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 subsidiarias 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 el reaseguro cedido y los costos de adquisición) 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.

3.17.1 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, se reconocen en el estado consolidado de resultados al momento en que se incurren.

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	
	30 de junio de 2018 (No auditado)	**31 de diciembre de 2017 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	164,432,634	179,885,205
Préstamos	1,031,072,274	1,009,522,419
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Títulos de deuda	109,980,507	92,996,190
Fondos mutuos	1,231,812	1,273,963
Acciones emitidas por empresas locales	9,360,677	9,365,783
	120,572,996	103,635,936
Primas por cobrar	4,031,046	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,583,928	1,688,824
	1,321,692,878	1,299,909,915

Al 30 de junio 2018, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/. 30,709,890 (2017: B/. 26,713,532), garantías bancarias por B/.27,990,281 (2017: B/.27,147,269) y promesa de pago por B/.25,871,653 (2017:B/. 26,521,015). Véase Nota 22.

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 a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	5,638,741	-	-	5,638,741
Mención especial	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-
Irrecuperable	4,295,397	-	-	4,295,397
Monto bruto	9,934,138	-	-	9,934,138
Deterioro colectivo:				
Normal	882,235,254	20,858,242	97,558,767	1,000,652,263
Mención especial	6,227,195	1,008,815	680,797	7,916,807
Sub normal	3,442,202	-	858,652	4,300,854
Dudoso	619,033	1,288,804	1,161,289	3,069,126
Irrecuperable	1,334,826	208,358	3,655,902	5,199,086
Monto bruto	893,858,510	23,364,219	103,915,407	1,021,138,136
Total de monto bruto	903,792,648	23,364,219	103,915,407	1,031,072,274
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(10,463,427)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,083,205)
Total en libros, neto				1,017,525,642

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal				
Mención especial	-	-	-	-
Sub normal	-	817,952	-	817,952
Dudoso	-	-	3,859	3,859
Irrecuperable	-	-	93,967	93,967
Monto bruto	6,801,441	-	791,544	7,592,985
Deterioro colectivo:	6,801,441	817,952	889,370	8,508,763
Normal				
Mención especial	863,446,156	29,624,379	88,635,332	981,705,867
Sub normal	8,652,936	56,957	2,629,577	11,339,470
Dudoso	78,730	-	1,684,950	1,763,680
Irrecuperable	118,265	-	671,150	789,415
Monto bruto	3,289,120	151,401	1,974,703	5,415,224
Total de monto bruto	875,585,207	29,832,737	95,595,712	1,001,013,656
Menos:	882,386,648	30,650,689	96,485,082	1,009,522,419
Total de provisión por deterioro				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(10,329,896)
Total en libros, neto				(5,234,177)
				993,958,346

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 esperadas 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:

30 de Junio de 2018 (No Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	5,638,741	592,751	5,045,990
Mención especial	-	-	-
Sub normal	-	-	-
Dudoso	-	-	-
Irrecuperable	4,295,396	2,652,930	1,642,466
	9,934,137	3,245,681	6,688,456
Deterioro colectivo:			
Normal	1,000,652,263	5,674,300	994,977,963
Mención especial	7,916,808	128,661	7,788,147
Sub normal	4,300,854	630,646	3,670,208
Dudoso	3,069,126	153,458	2,915,668
Irrecuperable	5,199,086	630,681	4,568,405
	1,021,138,137	7,217,746	1,013,920,391
	1,031,072,274	10,463,427	1,020,608,847
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(3,083,205)
Total			1,017,525,642

31 de Diciembre de 2017 (Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	817,952	359,288	458,664
Sub normal	3,859	-	3,859
Dudoso	93,967	-	93,967
Irrecuperable	7,592,986	5,100,069	2,492,917
	8,508,764	5,459,357	3,049,407
Deterioro colectivo:			
Normal	981,705,867	2,778,913	978,926,954
Mención especial	11,339,470	47,752	11,291,718
Sub normal	1,763,680	37,236	1,726,444
Dudoso	789,414	200,546	588,868
Irrecuperable	5,415,224	1,806,092	3,609,132
	1,001,013,655	4,870,539	996,143,116
	1,009,522,419	10,329,896	999,192,523
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(5,234,177)
Total			993,958,346

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.

A continuación, el detalle de las reservas para pérdidas crediticias esperadas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	5,445,639	50,745	4,967,043	10,463,427
Total	5,445,639	50,745	4,967,043	10,463,427

El siguiente detalle analiza los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Grado de inversión	94,541,992	76,222,158
Monitoreo estándar	9,902,237	10,325,173
Sin calificación	16,128,767	17,088,605
	120,572,996	103,635,936
Reserva para inversiones	(768,303)	(350,000)
Total	119,804,693	103,285,936

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:

30 de Junio de 2018 (No Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	48,927,300	11,645,886	2,209,987	-	62,783,173
A plazo	29,400,000	70,249,461	2,000,000	-	101,649,461
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	43,618,866	63,666,111	5,026,175	8,261,844	120,572,996
Préstamos	5,950,974	924,211,923	3,761,493	97,147,884	1,031,072,274
Primas por cobrar	-	4,031,046	-	-	4,031,046
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,583,928	-	-	1,583,928
Total de activos financieros	127,897,140	1,075,388,355	12,997,655	105,409,728	1,321,692,878

31 de Diciembre de 2017 (Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	60,664,378	15,779,323	2,212,917	-	78,656,618
A plazo	4,400,000	82,828,587	14,000,000	-	101,228,587
Valores disponibles para la venta	28,463,434	63,984,903	2,646,420	8,541,179	103,635,936
Préstamos	6,506,699	894,695,753	4,691,853	103,628,114	1,009,522,419
Primas por cobrar	-	5,177,531	-	-	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,688,824	-	-	1,688,824
Total de activos financieros	100,034,511	1,064,154,921	23,551,190	112,169,293	1,299,909,915

Industria por sectores

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

30 de junio de 2018 (No Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	62,783,173	-	-	-	-	62,783,173
A plazo	-	-	101,649,461	-	-	-	-	101,649,461
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,897,495	-	111,675,501	-	-	-	-	120,572,996
Préstamos	-	43,518,373	646,933,576	156,994,938	56,345,761	103,915,407	23,634,219	1,031,342,274
Primas por cobrar	-	-	4,031,046	-	-	-	-	4,031,046
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,583,928	-	-	-	-	1,583,928
Total de activos financieros	8,897,495	43,518,373	928,656,685	156,994,938	56,345,761	103,915,407	23,634,219	1,321,962,878

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	78,656,618	-	-	-	-	78,656,618
A plazo	-	-	101,228,587	-	-	-	-	101,228,587
Valores disponibles para la venta	5,126,985	-	98,508,951	-	-	-	-	103,635,936
Préstamos	-	41,226,618	629,589,113	156,620,729	54,950,188	96,485,082	30,650,689	1,009,522,419
Primas por cobrar	-	-	5,177,531	-	-	-	-	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,688,824	-	-	-	-	1,688,824
Total de activos financieros	5,126,985	41,226,618	914,849,624	156,620,729	54,950,188	96,485,082	30,650,689	1,299,909,915

4.3 Riesgo de moneda extranjera

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

30 de junio de 2018 (No Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	176,670,505	2,209,987	178,880,492
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	119,341,184	1,231,812	120,572,996
Préstamos	1,031,072,274	-	1,031,072,274
Primas por cobrar	4,031,046	-	4,031,046
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,583,928	-	1,583,928
Total de activos	1,332,698,937	3,441,799	1,336,140,736
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,097,278,292	1,864,914	1,099,143,206
Financiamientos recibidos	97,238,584	-	97,238,584
Bonos por pagar	4,569,000	-	4,569,000
Valores comerciales negociables	7,230,000	-	7,230,000
Total de pasivos	1,206,315,876	1,864,914	1,208,180,790
Compromisos y contingencias	84,571,824	-	84,571,824

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	188,705,324	604,903	189,310,227
Valores disponibles para la venta	102,361,972	1,273,964	103,635,936
Préstamos	1,009,522,419	-	1,009,522,419
Primas por cobrar	5,177,531	-	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,688,824	-	1,688,824
Total de activos	1,307,456,070	1,878,867	1,309,334,937
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,062,333,871	-	1,062,333,871
Financiamientos recibidos	107,833,915	-	107,833,915
Bonos por pagar	9,545,000	-	9,545,000
Valores comerciales negociables	4,097,000	-	4,097,000
Total de pasivos	1,183,809,786	-	1,183,809,786
Compromisos y contingencias	80,381,816	-	80,381,816

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:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
30 de junio de 2018 (No Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	101,649,361	-	-	77,231,131	178,880,492
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	62,472,486	31,726,778	15,781,242	10,592,490	120,572,996
Préstamos	560,406,985	299,161,665	171,503,624	-	1,031,072,274
Primas por cobrar	-	-	-	4,031,046	4,031,046
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,583,928	1,583,928
Total de activos financieros	724,528,832	330,888,443	187,284,866	93,438,595	1,336,140,736
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	605,624,263	176,810,465	-	316,708,478	1,099,143,206
Financiamientos recibidos	97,234,584	-	-	-	97,234,584
Bonos por pagar	2,575,000	1,994,000	-	-	4,569,000
Valores comerciales negociables	7,230,000	-	-	-	7,230,000
Total de pasivos financieros	712,663,847	178,804,465	-	316,708,478	1,208,176,790
Compromisos y contingencias	-	-	-	84,571,824	84,571,824
Posición neta	11,864,985	152,083,978	187,284,866	(307,841,707)	43,392,122

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	101,228,587	-	-	88,081,640	189,310,227
Valores disponibles para la venta	57,888,537	20,899,415	14,208,236	10,639,748	103,635,936
Préstamos	506,651,708	411,623,159	91,247,552	-	1,009,522,419
Primas por cobrar	-	-	-	5,177,531	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,688,824	1,688,824
Total de activos financieros	665,768,832	432,522,574	105,455,788	105,587,743	1,309,334,937
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	582,307,415	189,452,773	-	290,573,683	1,062,333,871
Financiamientos recibidos	107,264,620	-	569,295	-	107,833,915
Bonos por pagar	7,551,000	1,994,000	-	-	9,545,000
Valores comerciales negociables	4,097,000	-	-	-	4,097,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	701,220,035	191,446,773	569,295	290,573,683	1,183,809,786
Compromisos y contingencias	-	-	-	80,381,816	80,381,816
Posición neta	(35,451,203)	241,075,801	104,886,493	(265,367,756)	45,143,335

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Incremento de 100pb	(1,199,685)	(1,597,199)
Disminución de 100pb	1,199,685	1,597,199
Incremento de 200pb	(2,399,371)	(3,194,399)
Disminución de 200pb	2,399,371	3,194,399

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Al final del período	50.15%	54.28%
Promedio	49.60%	52.64%
Máximo	51.29%	58.78%
Mínimo	46.99%	42.72%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%

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:

30 de junio de 2018 (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 en bancos locales y extranjeros	77,231,031	101,649,461	-	-	-	178,880,492
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,360,677	62,472,487	16,161,041	16,797,550	15,781,241	120,572,996
Préstamos	14,091,506	539,448,411	212,102,403	97,357,306	168,072,648	1,031,072,274
Primas por cobrar	4,031,046	-	-	-	-	4,031,046
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,583,928	-	-	-	-	1,583,928
Total de activos financieros	106,298,188	703,570,359	228,263,444	114,154,856	183,853,889	1,336,140,736
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	316,708,478	605,624,263	146,226,691	30,583,774	-	1,099,143,206
Financiamientos recibidos	-	39,287,192	10,000,000	23,333,336	24,618,056	97,238,584
Bonos por pagar	-	4,569,000	-	-	-	4,569,000
Valores comerciales negociables	-	7,230,000	-	-	-	7,230,000
Total de pasivos financieros	316,708,478	656,710,455	156,226,691	53,917,110	24,618,056	1,208,180,790
Compromisos y contingencias	215,609	53,901,692	30,004,523	450,000	-	84,571,824
Margen de liquidez neta	(210,625,899)	(7,041,788)	42,032,230	59,787,746	159,235,833	43,388,122

31 de diciembre 2017 (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 en bancos locales y extranjeros	88,081,640	101,228,587	-	-	-	189,310,227
Valores disponibles para la venta	9,365,783	57,888,537	9,713,301	12,460,079	14,208,236	103,635,936
Préstamos	14,123,235	485,012,623	308,135,482	115,252,690	86,998,389	1,009,522,419
Primas por cobrar	5,177,531	-	-	-	-	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,688,824	-	-	-	-	1,688,824
Total de activos financieros	118,437,013	644,129,747	317,848,783	127,712,769	101,206,625	1,309,334,937
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	290,573,683	582,307,415	161,043,667	28,409,106	-	1,062,333,871
Financiamientos recibidos	-	56,164,895	440,000	25,000,002	26,229,018	107,833,915
Bonos por pagar	-	7,551,000	1,994,000	-	-	9,545,000
Valores comerciales negociables	-	4,097,000	-	-	-	4,097,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	290,573,683	650,120,310	163,477,667	53,409,108	26,229,018	1,183,809,786
Compromisos y contingencias	4,167,206	52,434,436	23,330,174	450,000	-	80,381,816
Margen de liquidez neta	(176,303,876)	(58,424,999)	131,040,942	73,853,661	74,977,607	45,143,335

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
30 de junio de 2018 (No Auditado)						
Depósitos de clientes	1,055,052,517	1,084,267,511	903,038,581	129,775,992	51,452,938	
Depósitos de bancos	44,090,689	47,379,732	32,111,732	-	15,268,000	-
Financiamientos	97,238,584	110,414,829	51,489,470	10,693,348	33,728,812	14,503,199
Bonos por pagar	4,569,000	4,728,869	2,681,280	2,047,589	-	-
VCN"s por pagar	7,230,000	7,346,499	7,346,499	-		
Total de pasivos financieros	1,208,180,790	1,254,137,440	996,667,562	142,516,929	100,449,750	14,503,199

	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 2017 (Auditado)						
Depósitos de clientes	1,012,283,919	1,040,720,329	846,487,624	141,220,375	53,012,330	
Depósitos de bancos	50,049,952	53,340,907	38,072,907	-	15,268,000	-
Financiamientos	107,833,915	121,030,768	66,380,272	10,306,261	27,622,660	16,721,575
Bonos por pagar	9,545,000	9,893,672	7,846,083	2,047,589	-	-
Valores comerciales negociables	4,097,000	4,243,205	3,724,094	519,111	-	-
Total de pasivos financieros	1,183,809,786	1,229,228,881	962,510,980	154,093,336	95,902,990	16,721,575

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

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 los riesgos.

El Objetivo principal de La Unidad de Riesgo Operativo gestionar en la disminución de las amenazas para el logro de los objetivos y de las metas del banco y subsidiarias mediante acciones para la mejora continua de controles que mitigan 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
- **2da Línea de Defensa:** Unidad de Riesgo Operativo
- **3ra Línea de Defensa:** Auditoría Interna

Nuestra metodología consta de permear una cultura de riesgos a todos los niveles; donde a través de nuestros Coordinadores de Riesgos podemos identificar, registrar, monitorear y controlar los Riesgos Operativos a los que podemos estar expuestos.

Los Coordinadores de Riesgo contribuyen a generar soluciones frente a los distintos riesgos que se presenten en la operativa diaria, detectando oportunidades de mejoras y proponiendo acciones; 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, servicios y tecnologías previo a su lanzamiento o implementación; 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 dichos 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.

Continuamos permeando la Cultura de Riesgos Operativos realizando capacitaciones a nuestro personal dentro de la Unidad de Riesgos, a los Coordinadores de Riesgos, inducción a los nuevos colaboradores y envío de cápsulas informativas a todo el personal.

Durante el año 2017 se ha trabajado en el mejoramiento continuo del Plan de Continuidad de Negocios (BCP) Corporativo a través de la actualización de sus planes y realización de pruebas de las estrategias definidas, cuyos resultados han sido satisfactorios.

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 al valor razonable, 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 o 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 empezó a regir a partir del 1 de enero de 2016. 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:

	30 de junio de 2018 (No auditado) Acuerdo 1-2015	31 de diciembre de 2017 (Auditado) Acuerdo 1-2015
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	81,632,390	81,632,390
Reserva regulatoria	1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas	12,774,704	13,527,100
Otras partidas del resultado integral	1,875,270	2,625,659
Total de capital primario ordinario	97,282,364	98,785,149
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(7,634,719)	(8,370,588)
Activos por impuestos diferidos	(2,309,283)	(2,034,687)
Total de capital primario ordinario ajustado	87,338,362	88,379,874
Más: capital primario adicional		
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	15,211,628	15,257,856
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	149,549,990	150,637,730
Capital secundario	-	-
Total de capital regulatorio	149,549,990	150,637,730
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	49,078,193	41,987,155
Inversiones en valores	84,676,951	83,602,910
Préstamos	804,808,260	817,899,360
Activos varios e intereses por cobrar	6,206,497	5,988,025
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	9,647,414	11,579,166
Reserva para préstamos incobrables	(10,506,088)	(10,329,896)
Total de activos por riesgo ponderado	943,911,227	950,726,720
Índices de capital		
Adecuación de capital	15.84%	15.84%

Indice de capital	Mínimo	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Adecuación de capital	8.00%	15.84%	15.84%
Capital primario ordinario	4.25%	9.25%	9.30%
Capital primario	5.75%	15.84%	15.84%

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	9,448,334	8,847,356
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia en patrimonio	4,448,334	3,847,356
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	1,787,340	2,491,604
Patrimonio neto ajustado	(9,448,334)	(8,847,356)
Excedente	(7,660,994)	(6,355,752)
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	(5.29)	(3.55)
Riesgo de liquidez		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	2,507,953	2,585,264
Liquidez actual	(8,695,222)	(8,197,130)
Excedente sobre requerido	(6,187,269)	(5,611,866)
Razón de liquidez	3.47	3.17

La información arriba detallada fue confeccionada por la Administración en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. A la fecha de estos estados financieros, la mencionada Superintendencia aún no se ha expedido sobre la razonabilidad de los mismos.

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 los datos de entrada utilizados por 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 deuda en las bolsas y mercados en los que el Banco opera.

- 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 observable). 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 período. 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).

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	63,099,092	45,690,290	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	365,238	370,344	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	45,247,858	45,671,256	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	8,830,835	8,830,834	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	1,633,556	1,634,644	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
Participación en fondos mutuos	1,231,813	1,273,964	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	120,408,392	103,471,332				

Al 30 de junio de 2018 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Existen acciones de empresa privada por B/.164,604 (2017: B/.164,604), 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:

	30 de junio 2018 (No auditado)		31 de diciembre de 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	62,783,173	62,783,173	78,656,618	78,656,618
Depósitos a plazo	101,649,461	101,649,461	101,228,587	101,228,587
Préstamos	1,031,072,274	1,000,523,194	1,009,522,419	972,760,880
Total	1,195,504,908	1,164,955,828	1,189,407,624	1,152,646,085
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,055,052,517	1,058,109,143	1,012,283,919	1,016,675,017
Depósitos de bancos	44,090,689	47,198,011	50,049,952	53,102,291
Financiamientos recibidos	97,238,584	98,550,420	107,833,915	108,944,294
Bonos por pagar	4,569,000	4,569,032	9,545,000	9,530,019
Valores comerciales negociables	7,230,000	7,229,997	4,097,000	4,097,050
Total	1,208,180,790	1,215,656,603	1,183,809,786	1,192,348,671

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.

	30 de junio de 2018 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	62,783,173	-	62,783,173
Depósitos a plazo en bancos	-	101,649,461	-	101,649,461
Préstamos	-	1,000,523,194	-	1,000,523,194
	-	1,164,955,828	-	1,164,955,828
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,058,109,143	-	1,058,109,143
Depósitos de bancos	-	47,198,011	-	47,198,011
Financiamientos recibidos	-	98,550,420	-	98,550,420
Bonos por pagar	-	4,569,032	-	4,569,032
Valores comerciales negociables	-	7,229,997	-	7,229,997
	-	1,215,656,603	-	1,215,656,603

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	78,656,618	-	78,656,618
Depósitos a plazo en bancos	-	101,228,587	-	101,228,587
Préstamos	-	972,760,880	-	972,760,880
	-	1,152,646,085	-	1,152,646,085
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,016,675,017	-	1,016,675,017
Depósitos de bancos	-	53,102,291	-	53,102,291
Financiamientos recibidos	-	108,944,294	-	108,944,294
Bonos por pagar	-	9,530,019	-	9,530,019
Valores comerciales negociables	-	4,097,050	-	4,097,050
	-	1,192,348,671	-	1,192,348,671

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	11,904,046	10,517,016
Adquisiciones	19,750	160,373
Ventas y redenciones	(42,928)	(58,692)
Cambios netos en valor razonable	(20,060)	1,285,349
Saldo al final del período	11,860,808	11,904,046

Para sensibilizar el valor en libros de los instrumentos de capital clasificados en el Nivel 3 considera ajuste en la prima de riesgo de la acción. el análisis de sensibilidad considerara un cambio de + 50pb.

Tipo de instrumento	-50pb	+50pb
Instrumento de capital	552,011	(554,938)

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 a valor razonable* - El Banco determina qué inversiones de capital a valor razonable 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.

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.

(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.

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	17,433,105	14,653,376
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	45,515	18,074
Pasivos		
Depósitos de clientes	8,581,330	19,163,505
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	151,914	185,236

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No auditado)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	178,473	414,263
Gastos por intereses	152,734	290,077

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2018, ascendieron a B/.17,433,105 (2017: B/.14,653,376), a una tasa de interés que oscila entre 5% a 18%, con vencimientos varios desde el año 2021. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.900,000 y saldo garantizado en efectivo de B/.2,611,902 (2017: B/.4,491,438).

	30 de junio de 2018 (No Auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,611,005	9,628,931
Intereses acumulados por cobrar	184,813	111,431
Pasivos		
Depósitos de clientes	5,915,966	2,192,789
Intereses acumulados por pagar	27,998	11,808
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	2,000,000	4,000,000

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	221,665	239,888
Gastos por intereses	103,757	147,816
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	579,358	745,003

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2018, ascendieron a B/. 11,611,005 (2017: B/. 9,628,931), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2047.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.377,669 (2017: B/. 317,204), garantías de bienes inmuebles por B/. 9,561,103 (2017: B/.14,108,033) y garantías de efectivo de B/. 3,743,370 (2017: B/.3,572,234).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	14,447,858	9,425,022
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	62,783,173	78,656,618
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	101,649,461	101,228,587
	178,880,492	189,310,227
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	8,250,000	9,850,000
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósito de estado de flujos de efectivo	170,630,492	179,460,227
Provisión para deterioro de dépositos a plazo	(9,507)	-
Total de efectivo	170,620,985	179,460,227

10. Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Titulos de deuda - extranjeros	54,871,492	37,218,962
Acciones emitidas por empresas-locales	365,238	370,344
Titulos de deuda gubernamental - locales	465,796	492,717
Titulos de deuda - locales	53,009,662	53,649,867
	108,712,188	91,731,890
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos-extranjeros	1,231,813	1,273,963
Titulos de deuda - extranjeros	1,180,200	1,158,108
Acciones emitidas por empresas - locales	8,830,835	8,830,835
Titulos de deuda gubernamental - locales	453,356	476,536
	11,696,204	11,739,442
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones de empresas locales al costo	164,604	164,604
Reserva para inversiones	(768,303)	(350,000)
Total	119,804,693	103,285,936

Al 30 de junio de 2018, los títulos de deuda registrados como valores a valor razonable tenían vencimientos entre abril de 2018 a diciembre de 2038 (2017: enero de 2017 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 7.50% (2017: 0.94% y 7.87%).

El movimiento de los Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se detalla a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	103,635,936	43,734,361
Adiciones	145,247,816	269,096,432
Ventas y redenciones	(127,649,278)	(210,254,230)
Amortización de primas y descuentos	88,910	(82,650)
Cambios netos en el valor razonable	(750,388)	1,142,023
Saldo al final del período	120,572,996	103,635,936

Durante el período terminado el 30 de junio de 2018, el Banco realizó ventas en la cartera de valores a valor razonable por un total de B/.500,000 (2017: B/.38,500,000). Las operaciones de ventas durante el período terminado el 30 de junio de 2018, no generaron ganancia (2017: B/.332,630).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	459,446,217	427,134,257
Construcción	130,439,962	138,060,314
Consumo	92,122,275	89,018,697
Prendarios	93,908,011	86,093,946
Sobregiros	69,559,054	71,078,815
Industriales	39,075,481	37,934,310
Factoring	23,364,219	30,650,689
Arrendamientos financieros	16,296,703	14,724,725
	924,211,922	894,695,753
Sector externo:		
Prendarios	39,362,561	52,010,836
Corporativo	43,348,193	43,157,994
Sobregiros	18,912,712	14,429,125
Industriales	5,236,886	5,228,711
	106,860,352	114,826,666
Total de préstamos	1,031,072,274	1,009,522,419
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	10,463,427	10,329,896
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,083,205	5,234,177
Total de préstamos	1,017,525,642	993,958,346

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

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	10,329,896	8,662,039
Provisión cargada al gasto	2,311,517	5,863,161
Préstamos castigados	(3,329,921)	(4,195,304)
Efecto NIIF 9	2,345,175	-
Reversión por constitución de otros activos financieros	(1,150,578)	-
Porcion no dispuesta (líneas de crédito NIIF)	(42,662)	
Saldo al final del periódo	10,463,427	10,329,896

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

30 de junio de 2018 (No Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	908,732,237	7,236,010	3,442,202	1,907,837	5,838,581	927,156,867
Préstamos consumo	97,558,767	680,798	858,652	1,161,289	3,655,901	103,915,407
Total	1,006,291,004	7,916,808	4,300,854	3,069,126	9,494,482	1,031,072,274
Reserva	6,267,052	128,661	630,646	153,458	3,283,610	10,463,427

31 de diciembre de 2017 (Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	893,070,535	9,527,845	78,730	118,265	10,241,962	913,037,337
Préstamos consumo	88,635,332	2,629,577	1,688,809	765,117	2,766,247	96,485,082
Total	981,705,867	12,157,422	1,767,539	883,382	13,008,209	1,009,522,419
Reserva	2,778,913	407,040	37,236	200,546	6,906,161	10,329,896

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:

	30 de junio de 2018 (No Auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	483,509,352	467,495,820
Hipotecas sobre bienes muebles	11,173,987	10,782,619
Depósitos	129,623,526	125,584,983
Sin garantías	406,765,409	405,658,997
Total	1,031,072,274	1,009,522,419

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
30 de junio de 2018 (No Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del periodo	37,884,769	4,607,560	10,458,634	739,892	10,967,728	64,658,583
Compras	-	25,965	49,944	-	2,444	78,353
Ajuste	(11,289)	-	-	-	-	(11,289)
Descartes	-	(2,166)	(1,165)	(101,561)	(2,446)	(107,338)
Saldo al final del periodo	37,873,480	4,631,359	10,507,413	638,331	10,967,726	64,618,309
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	412,671	2,150,998	3,391,401	309,171	2,943,257	9,207,498
Gastos del año	170,938	294,340	635,042	73,497	338,111	1,511,928
Reclasificación				-	-	-
Descartes		(2,165)	-	(81,812)		(83,977)
Saldo al final del periodo	583,609	2,443,173	4,026,443	300,856	3,281,368	10,635,449
Saldo neto	37,289,871	2,188,186	6,480,970	337,475	7,686,358	53,982,860

	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
31 de diciembre de 2017 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	37,650,637	11,625,552	2,747,904	613,701	10,519,960	63,157,754
Compras	234,132	399,740	353,242	203,486	448,911	1,639,511
Reclasificación	-	(7,375,978)	7,375,978	-	-	-
Descartes	-	(41,754)	(18,490)	(77,295)	(1,143)	(138,682)
Saldo al final del año	37,884,769	4,607,560	10,458,634	739,892	10,967,728	64,658,583
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Efecto por subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-
Gastos del año	332,696	578,978	1,329,757	175,088	658,704	3,075,223
Reclasificación				(2,168)		(2,168)
Descartes		(23,624)	(17,786)	(51,992)		(93,402)
Saldo al final del año	412,671	2,150,998	3,391,401	309,171	2,943,257	9,207,498
Saldo neto	37,472,098	2,456,562	7,067,233	430,721	8,024,471	55,451,085

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/. 4,608,964 (2017: B/.4,572,617).

Para el año 2017, el importe de B/.4,769,992 correspondiente a licencias de cómputo fueron 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. Al 31 de diciembre de 2017, la jerarquia del valor razonable es Nivel 3. 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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,044,162	1,117,846
Efecto de superávit por revaluación	-	-
Amortización	(36,842)	(73,684)
Saldo al final del período	1,007,320	1,044,162

Al 30 de junio de 2018, bien inmueble por B/.48,790,443 (2017: B/.49,873,990) garantizan financiamientos recibidos por B/. 19,618,056 (2017:B/.20,659,722). Véase Nota 15.

13. Activos intangibles

Al 30 de junio de 2018, el saldo de los activos intangibles es B/. 7,634,719 (2017: B/. 8,370,588). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

	30 de junio de 2018 (No Auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del período	3,654,274	428,841	4,287,473	8,370,588
Compras	-	-	74,685	74,685
Amortización del intangible	-	(114,942)	(695,612)	(810,554)
Saldo al final del período	3,654,274	313,899	3,666,546	7,634,719

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del período	3,654,274	658,726	2,914,186	7,227,186
Compras	-	-	2,701,398	2,701,398
Amortización del intangible	-	(229,885)	(1,328,111)	(1,557,996)
Saldo al final del período	3,654,274	428,841	4,287,473	8,370,588

La plusvalía y el activo intangible por relaciones con clientes se originan durante el año 2015 mediante la adquisición del negocio de Óptima Compañía de Seguros, S. A.; esta adquisición dio origen a la unidad generadora de efectivos (UGE), a la que se le asignó respectivamente la plusvalía producto de la adquisición.

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en la plusvalía asignada a la UGE, la Administración realiza una prueba de deterioro anual aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones, calculando el valor recuperable de la UGE y comparándolo con su valor en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 5 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 tasas 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 del 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 conservador. El costo de capital utilizado es 13%.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas 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.

14. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Activos en administración	11,476,807	8,489,918
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,300,461	9,656,498
Intereses acumulados por cobrar	7,948,334	7,616,373
Cuentas por cobrar	5,767,529	4,893,586
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	5,705,764	7,166,746
Gastos pagados por anticipado	4,163,485	1,262,889
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,260,135	389,693
Misceláneos	35,559	845,771
Proyectos de tecnología en proceso	-	828,084
Fondos de cesantía	974,543	957,809
Depósitos de garantía	316,066	316,024
Adelanto de mobiliario y equipo	-	214,154
Impuesto sobre la renta estimado	107,732	355,071
Créditos fiscales	148,444	662,855
Costo diferido por adquisición de póliza	18,561	116,861
Total	49,223,420	43,772,332

Al 30 de junio de 2018, 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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Primas por cobrar	4,031,047	5,177,531
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,583,928	1,688,824
Otras cuentas por cobrar	90,789	300,391
Total	5,705,764	7,166,746

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	30 de junio de 2018 (No Auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
27 de noviembre de 2027	6.24%	19,618,056	20,659,722
15 de mayo de 2022	5.03%	13,333,336	15,000,002
1 de enero de 2022	7.56%	10,000,000	10,000,000
24 de agosto de 2018	6.67%	10,000,000	10,000,000
21 de abril de 2021	6.21%	8,000,000	-
10 de agosto de 2018	2.28%	5,415,945	5,415,945
1 de enero de 2027	9.31%	5,000,000	5,000,000
17 de agosto de 2018	2.31%	4,103,852	4,103,852
17 de julio de 2018	2.14%	3,999,782	3,999,782
19 de julio de 2018	2.16%	3,900,000	3,900,000
19 de noviembre de 2018	2.64%	3,700,000	3,700,000
18 de octubre de 2018	2.65%	2,740,152	2,740,152
2 de abril de 2019	2.76%	2,000,000	2,000,000
26 de junio de 2020	5.00%	2,000,000	-
24 de agosto 2018	2.40%	1,500,000	1,500,000
28 de septiembre de 2018	2.60%	1,500,000	1,500,000
1 de octubre de 2018	0.00%	1,000,000	1,000,000
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	-	440,000
8 de junio de 2018	1.96%	-	3,000,000
9 de mayo de 2018	1.90%	-	2,000,000
6 de marzo de 2027	6.00%	-	569,295
13 de marzo de 2018	5.96%	-	7,000,000
12 de enero de 2018	3.13%	-	5,000,000
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(572,539)	(694,835)
		97,238,584	107,833,915

Al 30 de junio de 2018, Financiamientos recibidos por B/.19,618,056 estan garantizados por bien inmueble. Véase Notas 10 y 12, 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 un margen. El Banco debe cumplir con los siguientes 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 vencimiento 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.

El Banco mantiene créditos con fondos e instituciones financieras de fomento, tales como el DEG Deustche Insvetitions y Triodos, que les exigen cumplir contractualmente con ciertos covenants. Al 30 de junio de 2018, el Banco supero el siguiente indice:

En cuanto al cumplimiento del indice de Concentración Crediticia Máxima este requiere que sea un 20% mientras que el indice calculado al 30 de junio de 2018 es 21.7%, producto del financiamiento de un Proyecto de construcción en particular, que llega a su culminación el 30 de septiembre de 2018 e inicia el período de entrega de las unidades construidas. El DEG aceptó la deducción del "cash colateral" para una relación de los créditos vinculados de máximo del 20% del Tier 1.

Este aumento en dicho índice ha sido notificado a las mencionadas instituciones y a la fecha de los estados financieros no hemos recibido notificación alguna de plazo vencido. Con base en los contratos de préstamo estamos en el proceso de solicitar las dispensas correspondientes. Al 30 de junio de 2018, no se observan variaciones importantes en las razones de liquidez que se deriven de la reclasificación de las mencionadas obligaciones.

16. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Emisión pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril 2018	-	4,976,000
Emisión pública - Serie P con tasa de interés de 5.38% 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	2,575,000	2,575,000
	4,569,000	9,545,000

Al 30 de junio de 2018, 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.

17. Valores comerciales negociables por pagar

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

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Emisión Pública - Serie L con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en noviembre de 2018.	5,000,000	3,597,000
Emisión Pública - Serie M con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en diciembre de 2018.	2,230,000	500,000
	7,230,000	4,097,000

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 SMV 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.

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Pasivos por seguros	16,359,014	16,890,024
Intereses acumulados por pagar	12,410,462	11,828,528
Cheques de gerencia y certificados	11,461,903	10,356,881
Acreedores varios	4,210,788	5,145,408
Provisiones laborales	2,460,370	1,784,364
Cuentas transitorias-cheques por compensar	8,900,036	1,520,070
Aceptaciones pendientes	3,260,135	389,693
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	462,093	542,738
Cuentas por pagar-leasing	-	584,686
Retenciones C.S.S. por pagar	293,573	278,507
Otros pasivos	161,325	226,093
Total	59,979,699	49,546,992

Al 30 de junio de 2018, 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. Dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Prima no devengada	6,666,361	6,936,506
Para siniestros en trámite, estimados netos	5,178,787	5,226,932
Reaseguros por pagar	4,028,165	4,260,227
Para siniestros incurridos no reportados	376,678	325,247
Para insuficiencia de prima	97,228	129,508
Reserva matemática	11,795	11,604
	16,359,014	16,890,024

19. 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 (2017:100,000,000) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2017: B/.81,713,123).

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre 2017	81,713,123	81,713,123
Saldo al 30 de junio de 2018	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesorería	(80,733)	(80,733)

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene 80,733 acciones en tesoreria con un valor nominal de B/ 1.00 cada una (2017: B/. 80,733).

Durante el año terminado el 30 de junio de 2018, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/. 1,927,877 (2017: B/.2,490,000).

20. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene emitidas 47,000 (2017: 47,000) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2017: B/.1,000).

Durante el año terminado el 30 de junio de 2018, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/. 1,514,945 (2017: B/.3,055,000).

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 (3) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

21. 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.

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de marzo de 2017 (Auditado)
Cartas de crédito	30,709,890	26,713,532
Garantías bancarias	27,990,281	27,147,269
Promesas de pago	25,871,653	26,521,015
	84,571,824	80,381,816

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.

22. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio de 2018, 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/. 618,084,322 (2017: B/.640,973,680).

23. 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 período terminado al 30 de junio de 2018, 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 ISR 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 año.

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

	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	**2017**
	(No auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	848,080	617,458
Impuesto sobre la renta diferido	(303,331)	230,336
Impuesto sobre la renta, neto	544,749	847,794

Al 30 de junio de 2018, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 10% (2017: 21%).

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:

	30 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	2,034,687	1,706,853
Aumento (disminución)	303,331	385,305
Amortización de intangibles	(28,735)	(57,471)
Saldo a final de periodo	2,309,283	2,034,687

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 30 de junio de 2018 por B/. 848,080 (2017: B/.617,458), 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 30 de junio de 2018, 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 periodo de los seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,644,275	3,968,494
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(12,296,620)	(11,471,227)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	9,319,257	9,626,180
Base impositiva	2,666,912	2,123,447
Impuesto sobre la renta	666,728	530,862
Impuesto sobre la renta de remesas	181,353	86,596
Impuesto sobre la renta diferido	(303,332)	230,336
	544,749	847,794

24. 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:

24.1 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:

	30 de junio de 2018 (No Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	908,732,237	7,236,010	3,442,202	1,907,837	5,838,581	927,156,867
Préstamos consumo	97,558,767	680,798	858,652	1,161,289	3,655,901	103,915,407
Total	1,006,291,004	7,916,808	4,300,854	3,069,126	9,494,482	1,031,072,274
Reserva específica	-	1,283,170	1,546,734	1,667,312	4,907,754	9,404,970

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	893,070,535	9,527,845	78,730	118,265	10,241,962	913,037,337
Préstamos consumo	88,635,332	2,629,577	1,688,809	765,117	2,766,247	96,485,082
Total	981,705,867	12,157,422	1,767,539	883,382	13,008,209	1,009,522,419
Reserva específica	-	1,756,804	367,226	582,046	8,768,229	11,474,305

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 30 de junio de 2018, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	30 de junio de 2018 (No Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	915,788,664	1,750,761	9,617,442	927,156,867
Préstamos consumo	98,832,365	1,137,678	3,945,364	103,915,407
Total	1,014,621,029	2,888,439	13,562,806	1,031,072,274

	31 de diciembre 2017 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	905,038,983	772,214	7,226,140	913,037,337
Préstamos consumo	90,360,201	2,490,801	3,634,080	96,485,082
Total	995,399,184	3,263,015	10,860,220	1,009,522,419

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.

24.2 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 30 de junio de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de junio de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	13,364,618	13,289,296
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	24,574	184,518
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(1,822,436)	(1,784,042)
Total de reserva dinámica	15,211,628	15,257,856
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,614,139	10,767,610
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	21,228,278	21,535,220

24.3 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:

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	2,314,578	5,459,356
Colectiva	8,191,510	4,870,540
Total provisión NIIF's	10,506,088	10,329,896
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	9,404,971	11,474,305
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	1,101,117	1,144,409
Provisión dinámica:	15,211,627	15,257,856
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	1,176,767	1,257,961
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	76,135	88,718
Reserva regulatoria - Seguros	1,291,990	1,113,793
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	18,756,519	18,718,328

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

	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	18,718,328	22,044,601
Provisión dinámica	(46,228)	240,859
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	(81,194)	487,896
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	(12,584)	12,985
Reserva regulatoria - Seguros	178,197	305,990
Reserva regulatoria - Monserrat	-	(4,374,003)
Saldo al final del año	18,756,519	18,718,328

25. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	Por el periodo de los seis meses terminado el 30 de junio	
	2018	2017
	(No auditado)	(Auditado)
Préstamos	36,696,027	35,303,597
Depósitos	867,476	480,528
Inversiones	1,667,624	991,747
Total	39,231,127	36,775,872

26. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	Por el periodo de los seis meses terminado el 30 de junio	
	2018	2017
	(No auditado)	(Auditado)
Depósitos	18,532,415	17,390,146
Financiamientos recibidos	2,543,732	2,558,904
Bonos	188,155	340,923
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	100,266
Financiamientos VCN	123,598	89,340
Total	21,387,900	20,479,579

27. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No Auditados)	
Costo de administración de tarjetas	-	196,262
Trámites de créditos especiales	31,953	65,359
Donaciones	39,153	28,870
Dieta directores	47,200	79,200
Transporte y movilización	117,907	115,232
Aseo y limpieza	120,663	170,607
Seguros	134,776	126,211
Vigilancia	157,117	168,777
Útiles y papelería	157,935	118,103
Provisión para riesgo operativo	216,000	215,000
Egresos de tarjetas clave	280,686	343,955
Comunicaciones y correo	325,516	390,061
Servicios públicos	344,533	322,663
Otros	377,252	559,051
Alquileres	400,042	599,851
Amortización de intangibles	810,554	954,770
Mantenimiento y reparación	814,834	887,864
Impuestos varios	840,770	838,624
Publicidad y propaganda	963,256	638,487
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	1,170,653	-
	7,350,800	6,818,947

* * * * * *