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

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2019

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 408-2011 de 25 de noviembre de 2011 - Valores Comerciales Negociables por US$ 50MM SMV 270-2015 de 19 de mayo de 2015
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

"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

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2019 la liquidez total de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US$152 millones que representan el 13.1% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$147 millones, que representan el 12.7% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 9.9% del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2019, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	MARZO 2019.	DICIEMBRE 2018.
Activos líquidos / total de activos (*)	10.2%	9.8%
Activos líquidos / depósitos (*)	13.1%	12.7%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	11.9%	11.5%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	20.2%	20.0%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	25.8%	26.0%
Préstamos / activos	73.0%	73.1%
Préstamos / depósitos	93.4%	95.0%

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 a valor razonable.

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 2019, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 47.23%.

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 31 de marzo de 2019 US$2.0 millones; la Serie (A) ofrecida el 14 de septiembre de 2018 por US$1.5 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$1.5 millones; y valores comerciales negociables corporativos rotativos de los cuales están vigentes y en circulación las siguientes Series: la Serie (O) ofrecido el 2 de noviembre del 2018 por US$1.0 millón, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 por US$ 1.0 millón, Serie (P) ofrecido el 14 de noviembre de 2018 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$3.2, Serie (Q) ofrecido el 14 de noviembre de 2018 por US$1.0 millón, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$1.0 millón, Serie (R) ofrecido el 10 de diciembre de 2018 por US$3.5 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$2.7 millones, Serie (S) ofrecido el 11 de diciembre de 2018 por US$2.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$1.3 millones, Serie (T) ofrecido el 18 de diciembre de 2018 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2019 US$20 mil

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de marzo de 2019 éstos totalizaron US$1,160 millones que representa el 87.8% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto al 31 de marzo de 2019 fue de US$162.7 millones, lo que representa una disminución de US$1.4 millones ó 0.85% en comparación con el trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2019, 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$108 millones y representan el 8.2% de total de pasivos.

FUENTES DE FONDEO AL 31 DE MARZO DE 2019

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2019 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2018 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	171,657,621	14.8%	145,624,021	13.0%	137,694,568	12.8%
Depósitos de ahorros	160,378,164	13.8%	156,035,860	14.0%	150,288,892	14.0%
Depósitos a plazo	828,710,286	71.4%	814,743,170	73.0%	783,950,846	73.1%
Total de depósitos	**1,160,746,071**	**100.0%**	**1,116,403,051**	**100.0%**	**1,071,934,306**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	95,357,205		108,524,814		96,980,556	
Bonos por pagar	3,494,000		3,494,000		6,069,000	
Valores comerciales negociables	9,191,000		8,310,000		9,135,000	
Total de otras fuentes	**108,042,205**		**120,328,814**		**112,184,556**	

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$162.7 millones al 31 de marzo de 2019, con índice de suficiencia patrimonial de 15.07% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$994 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

El estado de ganancias o pérdidas para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019, muestra los siguientes resultados en comparación con el trimestre anterior: ingresos financieros netos por US$9.9 millones con un aumento de US$ 50 mil ó 0.49%, provisiones por US$ 1.6 millones con un aumento de US$ 1.3 millones ó 474% y otros ingresos netos por US$ -1.2 millones con disminución de US$ -6.9 millones ó -122%, por la valoración del portafolio de inversión al 31 de diciembre de 2018. La utilidad neta del trimestre es de US$ 2.4 millones.

	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2019	TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE 2018
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	20,411,097	20,294,802
Total Comisiones Ganadas	2,998,389	3,297,219
Total Ingresos Financieros	**23,409,486**	**23,592,021**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	11,639,491	11,827,432
Comisiones	1,779,106	1,823,653
Total Gastos Financieros	**13,418,597**	**13,651,085**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**9,990,889**	**9,940,936**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	1,299,102	1,655,356
Provisión para deterioro de intereses netos	260,798	-128,444
Provisión para deterioro de inversiones netas	2,525	-349,436
Provisión para activos adjudicados para la venta	0	0
Provisión para activos financieros	0	-905,493
TOTAL DE PROVISIONES	**1,562,425**	**271,983**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**8,428,464**	**9,668,953**
Ganancia en Venta de Valores	745,632	933,137
Primas de seguros, neto	3,149,740	3,840,265
Otros ingresos, netos	-1,232,606	5,644,202
Otros ingresos de seguros, netos	0	0
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,320,105	8,117,874
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**2,771,125**	**11,968,683**
Corriente	-409,554	-387,365
Diferido	14,368	162,545
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**2,375,939**	**11,743,863**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 31 de marzo de 2019, reserva para posibles préstamos incobrables por un monto de US$14.8 millones; adicionalmente, reservas regulatorias de US$20.1 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 2.29%

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al primer trimestre del año 2019.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Mar.2019	Dic. 2018	Sept. 2018	Jun. 2018	Mar. 2018
Salarios y otras remuneraciones	3,923,445	3,766,058	3,860,225	3,724,617	3,464,342
Alquileres	199,144	227,033	233,221	182,641	217,402
Honorarios y servicios profesionales	663,059	679,486	758,173	671,589	593,718
Depreciación y amortización	731,841	748,064	752,707	747,240	764,688
Publicidad y propaganda	409,821	409,011	471,138	481,215	482,041
Impuestos varios	413,422	452,816	447,283	434,845	405,923
Mantenimiento y reparación	501,355	629,773	481,125	438,725	376,109
Otros Gastos	1,478,018	1,205,633	448,857	2,729,636	1,623,919
TOTAL	8,320,105	8,117,874	7,452,729	9,410,508	7,928,142

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

Los estados financieros no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de marzo de 2019 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditado
29 de mayo de 2019

Los Estados Financieros no Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de marzo de 2019 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.

Juan C. Robles C.
CPA No. 4415
29 de mayo de 2019
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de marzo de 2019.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2019

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 - 87

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Notas	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	147,447,974	137,746,672
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	10	15,329,950	15,329,950
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	136,666,444	136,907,203
Préstamos y avances a clientes	8,11	1,065,892,683	1,043,949,339
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	53,863,786	54,624,530
Activos intangibles	13	6,864,922	7,085,274
Activo por impuesto sobre la renta diferido	23	3,236,569	3,236,569
Otros activos	8,14	54,832,096	52,575,408
Total de activos		1,484,134,424	1,451,454,945
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,120,729,545	1,067,398,065
Depósitos de bancos		40,016,526	49,004,986
Financiamientos recibidos	15	95,357,205	108,524,814
Bonos por pagar	16	3,494,000	3,494,000
Valores comerciales negociables	17	9,191,000	8,310,000
Otros pasivos	8, 18	52,671,883	53,427,655
Total de pasivos		1,321,460,159	1,290,159,520
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	20,087,530	19,583,262
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(806,759)	-1,565,910
Reservas para deterioro en inversiones		320,921	336,174
Superávit por revaluación	12	952,057	970,478
Utilidades no distribuidas		13,488,126	13,339,031
Total de patrimonio		162,674,265	161,295,425
Total de pasivos y patrimonio		1,484,134,424	1,451,454,945

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
		(No Auditado)	
Ingresos por intereses	8,25	20,411,097	19,417,014
Gastos por intereses	8,26	11,639,491	10,547,576
Ingresos netos por intereses		8,771,606	8,869,438
Ingresos por comisiones		2,998,389	2,937,972
Gastos por comisiones		1,779,106	1,178,448
Ingresos netos por comisiones		1,219,283	1,759,524
Ingresos neto de intereses y comisiones		9,990,889	10,628,962
Otros ingresos	27	2,662,768	1,759,987
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,299,102	1,751,239
Provisión para deterioro de valores de inversión	4.2	2,525	-
Gastos del personal	8	3,923,445	3,464,342
Honorarios y servicios profesionales		663,059	593,718
Depreciación y amortización	12	731,841	764,688
Otros gastos	28	3,262,558	3,067,432
		9,882,530	9,641,419
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,771,127	2,747,530
Gasto por impuesto sobre la renta	23	(395,186)	(353,753)
Utilidad neta		2,375,941	2,393,777

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Nota	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
		(No Auditado)	
Utilidad neta		2,375,941	2,393,777
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		759,151	(167,732)
Otro resultado integral del año		759,151	(167,732)
Total de resultado integral		3,135,092	2,226,045

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 el periodo terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reservas regulatorias	Reserva para deterioro en inversiones	Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas
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
Efecto adopción NIIF 9	2	(5,036,376)	-	-	-	-	407,077	(2,774,435)	-	(2,669,018)
Saldo inicial ajustado al 1 de enero 2018		157,790,047	81,713,123	47,000,000	(80,733)	18,718,328	407,077	(148,777)	1,044,162	9,136,867
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		18,887,312	-	-	-	-	-	-	-	18,887,312
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	(70,903)	-	-	-	-	(70,903)			
Otro resultado integral	10	(1,417,133)	-	-	-	-	-	(1,417,133)	-	-
Total de utilidades integrales neta		17,399,276	-	-	-	-	(70,903)	(1,417,133)	-	18,887,312
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,055,000)	-	-	-	-	-	-	-	(3,055,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	19	(10,915,138)	-	-	-	-	-	-	-	(10,915,138)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(13,970,138)	-	-	-	-	-	-	-	(13,970,138)
Otras transacciones de patrimonio:										
Disminución cambios en superávit		-	-	-	-	-	-	-	(73,684)	73,684
Disminución a reservas regulatorias		76,240	-	-	-	864,934	-	-	-	(788,694)
Total de otras transacciones de patrimonio		76,240	-	-	-	864,934	-	-	(73,684)	(715,010)
Saldo al 31 de diciembre 2018		161,295,425	81,713,123	47,000,000	(80,733)	19,583,262	336,174	(1,565,910)	970,478	13,339,031
Saldo al 31 de diciembre 2018		161,295,425	81,713,123	47,000,000	(80,733)	19,583,262	336,174	(1,565,910)	970,478	13,339,031
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		2,375,941	-	-	-	-	-	-	-	2,375,941
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	(15,253)	-	-	-	-	(15,253)			
Otro resultado integral	10	759,151	-	-	-	-	-	759,151	-	-
Total de utilidades integrales neta		3,119,839	-	-	-	-	(15,253)	759,151	-	2,375,941
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(788,939)	-	-	-	-	-	-	-	(788,939)
Dividendos pagados - acciones comunes	19	(963,939)	-	-	-	-	-	-	-	(963,939)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(1,752,878)	-	-	-	-	-	-	-	(1,752,878)
Otras transacciones de patrimonio:										
Disminución cambios en superávit		-	-	-	-	-	-	-	(18,421)	18,421
Aumento a reservas regulatorias		11,879	-	-	-	504,268	-	-	-	(492,389)
Total de otras transacciones de patrimonio		11,879	-	-	-	504,268	-	-	(18,421)	(473,968)
Saldo al 31 de marzo 2019		162,674,265	81,713,123	47,000,000	(80,733)	20,087,530	320,921	(806,759)	952,057	13,488,126

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2019	31 de marzo 2018
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,375,941	2,393,777
Ajuste por:			
Ajuste de mobiliario y equipo		-	23,358
Depreciación y amortización	12	731,841	764,688
Amortización de primas y descuentos	10	(172,625)	(19,565)
Amortización de costo de emisión		5,832	5,832
Amortización de intangibles	13	271,396	415,017
Provisión por deterioro de instrumentos financieros	11	1,299,102	1,751,239
Reserva para deterioro por inversiones	4.2	2,525	-
Impuesto sobre la renta diferido	23	-	14,317
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	23	395,186	353,753
Ingresos por intereses		(20,411,097)	(19,417,014)
Gastos de intereses		11,639,491	10,547,576
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días	9	3,650,000	(150,000)
Aumento en préstamos		(23,242,446)	(6,131,269)
Aumento en activos varios		(2,791,461)	(5,667,067)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		30,375,904	16,222,529
Aumento en depósitos a plazo		22,955,576	6,465,823
Aumento en depósitos interbancarios		(8,988,460)	(6,980,146)
Disminución en otros pasivos		(683,744)	(2,563,837)
Intereses recibidos		20,137,971	18,936,726
Intereses pagados		(11,698,518)	(11,191,220)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		26,701,102	5,774,517
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		-	(85,054,676)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		-	87,489,100
Compra de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(71,335,652)	-
Ventas y redenciones de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	72,115,047	-
Compra de intangibles	13	(51,044)	(1,935)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12	(27,000)	(43,694)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		701,351	2,388,795
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(13,173,441)	(12,662,426)
Producto de emisión de bonos		(5,832)	(5,832)
Valores comerciales negociables		881,000	1,783,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	20	(788,939)	(753,287)
Dividendos pagados - acciones comunes	19	(963,939)	(963,938)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(14,051,151)	(12,602,483)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		13,351,302	(4,439,171)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	132,496,672	179,460,227
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	145,847,974	175,021,056

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., compañía 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., compañía 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 del 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)

El Grupo ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF's) por primera vez en el período iniciado el 1 de enero de 2018. No hubo interpretaciones a las NIIF´s que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

El Grupo ha adoptado la NIIF 9 - Instrumentos financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de julio de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" en préstamos, garantías financieras y compromisos de préstamo e instrumentos de deuda medidos al costo amortizado y medidos al VRCORI. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (Etapa 1). Si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, o el préstamo está en mora o de otra manera deteriorado, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas de crédito esperadas de por vida (Etapas 2 y 3).

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las facilidades de crédito en función de PD, EAD y LGD e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección del Grupo e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario. La información prospectiva es un juicio crítico.

Transición

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco aplicó los requerimientos de transición retrospectivamente desde el 1 de enero de 2018 y optó por no re-expresar los estados financieros. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades acumuladas y otro resultado integral al 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para el 31 de diciembre de 2017 no refleja los requisitos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada al 31 de diciembre 2018 según la NIIF 9.

Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial:

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a VRCR.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en VRCORI.
- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Grupo ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La adopción de la NIIF9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocmiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 - "Instrumentos financieros – divulgación". En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual. Las notas divulgadas del período comparativo son iguales a las hehas en el año anterior.

El detalle sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, se muestran a continuación:

El impacto de los cambios en las políticas contables en el balance de apertura de las NIIF al 1 de enero de 2018, se muestra en la tabla a continuación. Las reclasificaciones de los instrumentos financieros entre las categorías de medición de la NIIF 9 y el impacto del modelo de deterioro de la pérdida de crédito esperada se muestran por separado.

Cifras en balboas	Presentación bajo NIC 39	Presentación bajo NIIF 9	Saldo al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC39	Reclasificación	Remedición	Otros	Saldo al 1 de enero de 2018 bajo NIIF9
Activos financieros							
Efectivo y equivalentes de efectivo			9,425,022	-	-	-	9,425,022
Depósitos en bancos a costo amortizado	CA	CA	179,885,205	-	(6,002)	-	179,879,203
Valores con cambios en otras utilidades integrales	DPV	VRCORI	103,285,936	(8,830,834)	-	-	94,455,102
Valores con cambios en resultados		VRCRE	-	8,830,834	-	-	8,830,834
Préstamos a costo amortizado	CA	CA	993,958,346	-	(5,227,415)	-	988,730,931
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto			55,451,085	-	-	-	55,451,085
Intereses por cobrar a costo amortizado			7,616,373	-	-	-	7,616,373
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones			389,693	-	-	-	389,693
Activos intangibles, neto			8,370,588	-	-	-	8,370,588
Impuesto sobre la renta diferido			2,034,687	-	-	793,425	2,828,112
Otros activos			35,766,266	-	(596,384)	-	35,169,882
Total de activos financieros			**1,396,183,201**	**-**	**(5,829,801)**	**793,425**	**1,391,146,825**
Pasivos financieros							
Depósitos de clientes a costo amortizado	CA	CA	1,062,333,871	-	-	-	1,062,333,871
Títulos de deuda emitidos	CA	CA	13,642,000	-	-	-	13,642,000
Financiamientos recibidos	CA	CA	107,833,915	-	-	-	107,833,915
Cheques de gerencia y certificados			10,356,881	-	-	-	10,356,881
Intereses acumulados por pagar			11,828,527	-	-	-	11,828,527
Aceptaciones pendientes			389,693	-	-	-	389,693
Otros pasivos			26,971,891	-	-	-	26,971,891
Total de pasivos financieros			**1,233,356,778**	**-**	**-**	**-**	**1,233,356,778**
Patrimonio:							
Patrimonio común							
Acciones comunes			81,713,123	-	-	-	81,713,123
Acciones en tesorería			(80,733)				(80,733)
Reservas regulatorias			18,718,328	-	-	-	18,718,328
Cambios netos en valores disponibles para la venta			2,625,658	(2,774,435)	-	-	(148,777)
Deterioro de inversiones			-	-	407,077	-	407,077
Superávit por revaluación			1,044,162	-	-	-	1,044,162
Utilidades no distribuidas			11,805,885	2,774,435	(6,236,878)	793,425	9,136,867
Total patrimonio común			**115,826,423**	**-**	**(5,829,801)**	**793,425**	**110,790,047**
Acciones preferidas			47,000,000	-	-	-	47,000,000
Total de patrimonio			**162,826,423**	**-**	**(5,829,801)**	**793,425**	**157,790,047**
Compromisos y contingencias			**80,381,816**	**-**	**(43,512)**	**-**	**80,338,304**

A continuación, la clasificación de los activos sujetos a pérdidas esperadas y las provisiones establecidas conforme a las políticas contables adoptadas para cumplimiento de la NIIF 9 al 1 enero de 2018:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldos a 1 de enero de 2018				
Préstamos	989,569,292	4,309,630	15,643,497	1,009,522,419
Reserva para pérdidas esperadas	(6,476,284)	(256,071)	(8,824,956)	(15,557,311)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(5,234,177)
Préstamos netos	983,093,008	4,053,559	6,818,541	988,730,931

La siguiente tabla muestra el impacto, neto de impuesto de renta diferido, de la transición a la NIIF 9 sobre las utilidades acumuladas y otro resultado integral:

	Impacto de aplicación de NIIF 9
Cambios netos en valoración de instrumentos financieros y deterioro:	
Saldo al cierre NIC 39 (1 de enero de 2018)	2,625,658
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados	(2,774,435)
Deterioro de inversiones	407,077
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	258,300
Utilidades acumuladas:	
Saldo al cierre NIC 39 (1 de enero de 2018)	11,805,885
Reclasificación de inversiones	2,774,435
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(5,227,415)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en inversiones	(407,077)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en depósitos a plazo	(6,002)
Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar	(596,384)
Impuesto de renta diferido	793,425
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	9,136,867

En adición, en la fecha de aplicación inicial, el Banco eligió irrevocablemente clasificar instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar con un valor en libros al 1 de enero de 2018 por B/.164,604 como inversiones al VRCORI.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar cuándo y por qué monto se reconocen los ingresos. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existente, que incluye la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 - Contratos de construcción y CINIIF 13 - Programa de fidelización de clientes.

El Grupo ha completado una revisión general del impacto de la adopción de la norma en sus estados financieros consolidados. Esta se centró en una revisión de los programas de lealtad, honorarios y comisiones, ya que los ingresos que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición los ingresos mencionados.

2.1 Normas no vigentes en el año corriente y que no han sido adoptadas por anticipado.

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Con excepción de las descritas a continuación, no se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 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.

NIIF 17 - Contratos de Seguros

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

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

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

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

- El estándar es efectivo para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 con aplicación anticipada permitida; es aplicado retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual es aplicado el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

- **Enmiendas a las CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos**

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como un grupo; y
b. Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
    - Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
    - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

- **Enmiendas a las NIC 19 - Beneficios a los empleados**

En febrero de 2018, se emitieron enmiendas sobre las modificaciones, reducciones, y liquidaciones anticipadas de planes de pensiones. Con lo anterior se establece, que una entidad debe utilizar un informe actuarial reciente para determinar el costo de los servicios del período presente y el interés neto para el resto del período anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mida nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto que anteriormente no se requería.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

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

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 con cambios en resultados y las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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 Grupo 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 Grupo, 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

3.4.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros que se poseen son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores comprados bajo acuerdos de reventa, valores disponibles para la venta, valores mantenidos hasta su vencimiento y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

3.4.1.1 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Lo valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Grupo de apropiarse los valores.

El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger contra la exposición de crédito.

3.4.1.2 Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

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

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

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

3.4.1.3 Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si se vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

3.4.1.4 Préstamos

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

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

3.4.1.5 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleje una tasa periódica de retorno.

3.4.2 Políticas contables utilizadas despues del 1 de enero del 2018

A partir del 1 de enero de 2018, todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero. (Ver Notas 3 y 4).

Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden solamente a pagos del principal e intereses sobre el saldo remanente de principal (SPPI), son posteriormente medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).

- Todos los otros instrumentos de deuda (p.e. aquellos administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) o de patrimonio, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Las siguientes elecciones/designaciones irrevocables pueden ser aplicadas en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base específica:

- Elegir irrevocablemente el presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral (VRCORI), para una inversión en un instrumento de patrimonio que no es mantenida para negociar ni es una contraprestación contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios para la cual es aplicable NIIF 3; y

- Designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cubre el criterio de costo amortizado o VRCORI, para presentar los cambios en su valor razonable en resultados (VRCR), cuando hacerlo elimina o reduce significativamente una incongruencia contable (referida posteriormente como opción de valor razonable).

Presentación de las correcciones de valor por PCE:

<u>*Los activos*</u>

Las correcciones de valor por PCE se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Para activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

- Para activos financieros en instrumentos de deuda medidos a VRCORI: no se reconoce ninguna corrección de valor en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es el valor razonable. Sin embargo, la corrección de valor se incluye como parte del monto de la revaluación en las otras reservas de patrimonio;

- Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera: como provisión; y

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el Grupo, o un contrato que será o puede ser resuelto con instrumentos de patrimonio propios el Grupo, y es un contrato no derivado por el cual el Grupo está, o puede estar obligado, a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio, o un contrato derivado sobre patrimonio propio que será o puede ser resuelto de otra manera que no sea por el intercambio de una cantidad fija de efectivo (u otro activo financiero) por un número fijo de instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos. La recompra de instrumentos de patrimonio propios del Grupo se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia/pérdida en ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo.

Los pasivos financieros mantenidos por el Grupo se clasifican como otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente

Contratos de garantía financiera: Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor realice pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por el Grupo se miden inicialmente a sus valores razonables y, si no se designan a VRCR y no surgen de una transferencia de un activo financiero, se miden posteriormente al mayor de:

- El importe de la corrección de valor por PCE determinada de acuerdo con la NIIF 9; y

- El importe inicialmente reconocido menos, cuando corresponda, el importe acumulado de los ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos del Grupo.

Los contratos de garantía financiera se presentan en otros pasivos

3.5 Deterioro de los activos financieros

3.5.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de enero de 2018

Préstamos

Se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales.

Se evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si se determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

La provisión para las pérdidas en préstamos individualmente evaluados son determinados por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica 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 o 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 pérdidas por deterioro para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

Pérdida por deterioro

Cuando el Grupo 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 Grupo 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 Grupo para la recuperación de las cantidades adeudadas.

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la reserva para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

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.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una renegociación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde se considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son renegociados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su renegociación.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reversa a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.5.2 Políticas contables utilizadas a partir del 1 de enero de 2018

Los activos financieros que se poseen son clasificados en las siguientes categorías: Costo amortizado, valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas . La clasificación depende del modelo del negocio y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial.

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito,
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada,
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada; y,
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

Los juicios críticos se describen en la política 4.

El Grupo reconoce provisión por pérdidas por ECL en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a FVTPL:

- Préstamos al costo amortizado;
- Valores de deuda de inversión al VRCOCI; y a costo amortizado
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Con excepción de los activos financieros que son adquiridos deteriorados, las ECL está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- ECL a 12-meses - ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o

- ECL durante el tiempo de vida, i.e. ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida de todas las ECL durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las ECL son medidas a una cantidad igual a las ECL de 12 meses. Más detalles sobre la determinación de un incremento importante en el riesgo de crédito son proporcionados en la Nota 3.5.3.1

La política del Grupo siempre es medir la provisión por pérdidas por las cuentas por cobrar de arrendamientos como ECL durante el tiempo de vida.

Las ECL son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Estas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las ECL son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos al Grupo si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir si el préstamo es tomado; y

- Para los contratos de garantías financieras, las ECL son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Grupo espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Grupo mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

3.5.2.1 – Activos financieros deteriorados

Un activo financiero es de 'crédito-deteriorado' cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito-deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro-del-crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único — en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. El Grupo valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROCI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, el Grupo considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento (vea adelante) incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas, excepto en los préstamos prendarios que es a más de 180 días y empresariales con garantías a más de 120 días.

3.5.2.2 Activos financieros con crédito-deteriorado comprados u originados (Purchased or originated credit impaired (POCI)).

Los activos financieros POCI son tratados de manera diferente a causa de que el activo es con crédito-deteriorado en el reconocimiento inicial. Para esos activos, el Grupo reconoce todos los cambios en ECL durante el tiempo de vida desde el reconocimiento inicial como una provisión por pérdida con cualesquiera cambios reconocidos en utilidad o pérdida. El cambio favorable para tales activos crea una ganancia por deterioro.

3.5.3 Definición de incumplimiento

El Grupo considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Grupo, ya sea en el principal del préstamo o interés, excepto en los préstamos prendarios que es a más de 180 días y empresariales sin garantía a más de 120 días.
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito de estos préstamos vencidos se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si el Grupo tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un prestatario está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

3.5.3.1 Aumento significativo de riesgo de crédito

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, el Grupo basa su evaluación en los días de morosidad asi como en información cuantitativa y cualitativa del cliente. El Grupo considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 60 días, excepto para la cartera prendaria donde se considera una altura de mora mayor a 90 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultados financieras y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- En ciertas instancias fundamentando la toma de desiciones en el juicio experto y en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, se determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de credito basandose en indicadores cualitativos particulares que considera relevante y cuyo efecto se reflejaría integralmente de otra forma.

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los clientes son revisados con una frecuencia anual.

En cada fecha de reporte, a través de los dias de morosidad el Grupo evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, el Grupo considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes; y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de incumplimiento que ocurra en el instrumento financiero a la fecha de presentación de reporte basado en la madurez restante del instrumento con el riesgo de que ocurra un incumplimiento que fue anticipado por la madurez restante a la fecha corriente fecha de presentación de reporte cuando el instrumento financiero fue primero reconocido. Al hacer esta valoración, el Grupo considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y tenga respaldo, incluyendo experiencia histórica e información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido, basada en la experiencia histórica del Grupo y la valoración experta del crédito incluyendo información prospectiva. Si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito el Grupo medirá la provisión por pérdida con base en el tiempo de vida más que 12 meses de las ECL.

Para los compromisos de crédito, el Grupo considera cambios en el riesgo de impago que ocurre en el préstamo "potencial" al que se refiere el compromiso de crédito, y para los contratos de garantía financiera, se tienen en cuenta los cambios en el riesgo de que el deudor específico incumpla.

3.5.3.2 Préstamos renegociados

Un préstamo renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Grupo verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas[1]. De acuerdo con las políticas del Grupo la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Grupo considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago.

(1) La baja en cuentas de un activo o pasivo financiero es la eliminación o reducción de un activo o pasivo financiero previamente reconocido en el estado consolidado de situación financiera del Grupo.

En el caso cuando el activo financiero es dado de baja en cuentas, la provisión por pérdida esperada (ECL, por sus siglas en inglés) es recalculada a la fecha que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. La diferencia entre este valor en libros revisado y el valor razonable del nuevo activo financiero con los nuevos términos llevará a una ganancia o pérdida en el des reconocimiento. El nuevo activo financiero tendrá una provisión por pérdida medida con base en las ECL a 12-meses excepto en los casos en que el nuevo préstamo se considera que se ha originado con deterioro. Esto aplica solo en el caso en que el valor razonable del nuevo préstamo es reconocido con un descuento importante para su cantidad nominal revisada porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido. El Grupo monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, tal como si se considerara el crédito clasificado como vencido según los nuevos términos.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Grupo determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.

En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Grupo deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.

- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.

- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Grupo monitorea estos préstamos que han sido modificados.

3.5.3.3 Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

3.5.3.4 Presentación de la provisión por ECL en el estado de posición financiera - La provisión por pérdidas por ECL es presentada en el estado de posición financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos.

3.5.4 Préstamos a costo amortizado

El Grupo reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un préstamo que se mide al costo amortizado en cada fecha de presentación de informes por un importe igual a las pérdidas de crédito de toda la vida esperada si el riesgo de crédito de ese préstamo se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de ese préstamo no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo medirá la asignación de pérdida para ese préstamo en una cantidad igual a 12 meses las pérdidas crediticias esperadas.

La cartera de préstamos del Grupo se resume en los siguientes segmentos:

Personas	Corporativos / Otros
Hipotecas	Empresarial
Auto	Internacional
Préstamo personal	Interino de construcción
Tarjetas de créditos	Mediana y pequeña empresa
	Factoring
	Leasing

La política de préstamos del Grupo se aplica a todas las clases de préstamos.

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 Grupo 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. En estas etapas 2 y 3 se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (como en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de interés y el deterioro y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un préstamo posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan sobre el costo amortizado (el importe en libros bruto después de deducir la reserva por deterioro). En años posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Grupo debe, una vez más realizar el cálculo de los ingresos por intereses.

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 Grupo 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 Grupo en virtud del contrato y los flujos de efectivo que el Grupo 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 Grupo si el titular del compromiso retira el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo 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 Grupo espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Grupo 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 aplica 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.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, para todos los instrumentos financieros excepto por los clasificados como tenidos para negociación o los medidos o designados como a FVTPL, bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. Los intereses en instrumentos financieros medidos como a FVTPL se incluyen dentro del movimiento del valor razonable durante el período, vea 'Ingresos comerciales netos' e 'Ingresos netos provenientes de otros instrumentos financieros a FVTPL'.

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

3.8 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.

3.9 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.10 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando es establecido el derecho a recibir el pago. Ésta es la fecha ex-dividendo para los valores de patrimonio registrados, y usualmente la fecha cuando los accionistas aprueban los dividendos por desvalorizaciones de patrimonio registrados.

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

Edificio	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 las utilidades no distribuidas a la reserva de revalorización. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, las reservas por revalorización atribuible restantes en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfieren directamente a las utilidades retenidas.

3.13 Bienes adjudicados disponibles para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor estimado de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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 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.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

3.17 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo 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.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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.

Reaseguro

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 gastos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

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 Grupo 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 Grupo es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Grupo. Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de 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 Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de 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 Grupo 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 Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en valores. Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito; riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo.

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

Formulación de políticas de crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito 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 Grupo. 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 Grupo.

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.
De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.
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 Grupo.

Revisión de cumplimiento con políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, 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.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión, con base a la medicion de la perdida estimada (ECL).

Medición de la Pérdida Estimada

Medición de las ECL
Los inputs clave usados para la medición de las ECL son:

- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dado incumplimiento (LGD); y
- Exposición al incumplimiento (EAD).

Esas cifras generalmente son derivadas de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

PD es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos.
Las PD son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PD.

PD es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y los que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados por la EIR original del préstamo.

El es un estimado de la exposición a una fecha de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas. El enfoque de modelación del Grupo para El refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento. El Grupo usa modelos de EAD que reflejan las características de los portafolios.

El Grupo mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

La medición de las ECL se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva (si bien la medición sobre una base colectiva es más práctica para los portafolios grandes de elementos). En relación con la valoración de si ha habido un incremento importante en el riesgo de crédito puede ser necesario realizar la valoración sobre una base colectiva.

Cuando las ECL son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogénas.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que el Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 financieros en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Exposición máxima	
	31 de marzo de 2019 (No auditado)	**31 de diciembre de 2018 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	137,336,663	115,770,142
Préstamos	1,083,703,922	1,061,057,305
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Títulos de deuda	136,146,531	136,390,126
Fondos mutuos	-	-
Acciones emitidas por empresas locales	519,913	517,077
	136,666,444	136,907,203
Valores de inversión a valor razonables con cambios en ganancias o pérdidas:		
Acciones emitidas por empresas locales	15,329,950	15,329,950
Primas por cobrar	5,127,608	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,917,165	1,380,425
Total de riesgo de crédito en balance	1,380,081,752	1,335,903,077
Total de operaciones fuera de balance	80,992,109	72,780,073

Al 31 de marzo 2019, el Grupo ha otorgado cartas de crédito por B/.17,856,840 (2018: B/.18,729,039), garantías bancarias por B/.223,232,969 (2018: B/.22,727,969) y promesa de pago por B/.39,902,300 (2018: B/.31,323,065). Véase Nota 21.

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de marzo 2019 (No Auditado)
CORPORATIVO Y COMERCIALES				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	710,547,910	-	32	710,547,942
Grado 2	218,641,746	-	2,614,177	221,255,923
Grado 3	513,344	-	-	513,344
Grado 4	-	4,158,419	-	4,158,419
Grado 5 - 8	-	148,657	10,373,677	10,522,334
Exposición valor en libros	929,703,000	4,307,076	12,987,886	946,997,962
Reseva por deterioro	6,187,991	231,653	4,583,581	11,003,225
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(101,268)	(101,268)
Valor en libros	923,515,009	4,075,423	8,303,037	935,893,469
CONSUMO				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	83,141,182	-	-	83,141,182
Grado 2	18,968,891	-	-	18,968,891
Grado 3	1,221,110	-	-	1,221,110
Grado 4	-	257,753	-	257,753
Grado 5 - 8	-	-	3,032,358	3,032,358
Exposición valor en libros	103,331,183	257,753	3,032,358	106,621,294
Reseva por deterioro	1,505,262	50,174	1,900,122	3,455,558
Valor en libros	101,825,921	207,579	1,132,236	103,165,736
FACTORING				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	29,451,265	-	92,814	29,544,079
Grado 2	63,285	-	-	63,285
Grado 3	-	-	-	-
Grado 4	-	20,051	-	20,051
Grado 5 - 8	-	-	457,251	457,251
Exposición valor en libros	29,514,550	20,051	550,065	30,084,666
Reseva por deterioro	221,152	1,225	160,191	382,568
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,868,620)	(2,868,620)
Valor en libros	29,293,398	18,826	(2,478,746)	26,833,478
Exposición Valor en libros	1,062,548,733	4,584,880	16,570,309	1,083,703,922
Reseva por deterioro	7,914,405	283,052	6,643,894	14,841,351
Exposición valor en libros, neto	1,054,634,328	4,301,828	9,926,415	1,068,862,571
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,969,888)	(2,969,888)
Total				1,065,892,683

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de diciembre 2018 (Auditado)
CORPORATIVO Y COMERCIALES				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	679,791,909	-	227,901	680,019,810
Grado 2	230,902,548	-	2,496,489	233,399,037
Grado 3	215,303	-	58,327	273,630
Grado 4	-	2,958,838	-	2,958,838
Grado 5 - 8	-	552,159	8,293,408	8,845,567
Exposición valor en libros	910,909,760	3,510,997	11,076,125	925,496,882
Reseva por deterioro	5,882,545	641,261	4,215,937	10,739,743
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(112,478)	(112,478)
Valor en libros	905,027,215	2,869,736	6,747,710	914,644,661
CONSUMO				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	87,764,502	-	-	87,764,502
Grado 2	14,499,936	-	-	14,499,936
Grado 3	1,398,911	-	-	1,398,911
Grado 4	4,993	781,033	-	786,026
Grado 5 - 8	-	508	2,476,125	2,476,633
Exposición valor en libros	103,668,342	781,541	2,476,125	106,926,008
Reseva por deterioro	1,351,742	126,941	1,806,881	3,285,564
Valor en libros	102,316,600	654,600	669,244	103,640,444
FACTORING				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	28,082,991	-	-	28,082,991
Grado 2	17,649	-	-	17,649
Grado 3	48,800	-	-	48,800
Grado 4	-	316,796	-	316,796
Grado 5 - 8	-	-	168,179	168,179
Exposición valor en libros	28,149,440	316,796	168,179	28,634,415
Reseva por deterioro	213,081	19,376	29,079	261,536
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,708,645)	(2,708,645)
Valor en libros	27,936,359	297,420	(2,569,545)	25,664,234
Exposición Valor en libros	1,042,727,542	4,609,334	13,720,429	1,061,057,305
Reseva por deterioro	7,447,368	787,578	6,051,897	14,286,843
Exposición valor en libros, neto	1,035,280,174	3,821,756	7,668,532	1,046,770,462
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,821,123)	(2,821,123)
Total				1,043,949,339

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 Grupo 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 esperadas, y las identificadas en préstamos clasificados en el escenario 3.

- *Política de castigo* - El Grupo 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.

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

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:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de marzo 2019 (No Auditado)
Exposición valor en libros	1,062,548,732	4,584,880	16,570,310	1,083,703,922
Préstamos por cobrar a costo Amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	823,140,357	-	92,846	823,233,203
Grado 4-6 - Monitoreo	237,673,922	-	2,614,177	240,288,099
Grado 7-8 Subsestandar	1,734,454	-	-	1,734,454
Grado 9 - Dudoso	-	4,436,222	-	4,436,222
Grado 10 Deteriorado	-	148,657	13,863,287	14,011,944
Monto Bruto	1,062,548,733	4,584,879	16,570,310	1,083,703,922
Reserva por deterioro	7,914,405	283,052	6,643,894	14,841,351
Valor en libros	1,054,634,328	4,301,827	9,926,416	1,068,862,571
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,969,888)
Total				1,065,892,683

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Exposición valor en libros	1,042,727,542	4,609,334	13,720,428	1,061,057,304
Préstamos por cobrar a costo Amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	795,639,401	-	227,901	795,867,302
Grado 4-6 - Monitoreo	245,420,133	-	2,496,489	247,916,622
Grado 7-8 Subsestandar	1,663,014		58,327	1,721,341
Grado 9 - Dudoso	4,993	4,056,668	-	4,061,661
Grado 10 Deteriorado	-	552,667	10,937,712	11,490,379
Monto Bruto	1,042,727,541	4,609,335	13,720,429	1,061,057,305
Reserva por deterioro	7,447,368	787,578	6,051,897	14,286,843
Valor en libros	1,035,280,173	3,821,757	7,668,532	1,046,770,462
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,821,123)
Total				1,043,949,339

El Grupo 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	7,914,405	283,052	6,643,894	14,841,351
Total	7,914,405	283,052	6,643,894	14,841,351

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Grado de inversión	-	-
Monitoreo estándar	-	-
Sin calificación	15,329,950	15,329,950
Total	15,329,950	15,329,950

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:

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Grado de inversión	119,994,267	117,973,107
Monitoreo estándar	12,581,895	14,790,258
Sin calificación	4,090,282	4,143,838
Total	136,666,444	136,907,203

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 Grupo 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
Default	D
Sin calificación	-

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

Indicador interno	Indicador externo[1]	Descripción
1 a 4	Aaa – Ba1	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	Ba2 – B3	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	Caa1	Clientes expuestos a riesgos sistémicos propios del país o de la industria en las cuales se ubican, que enfrentan situaciones adversas en su operatividad o en su situación financiera. A este nivel, el acceso a nuevos financiamientos es incierto.
8	Caa2 Caa3	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.
9	Ca	Clientes cuyo flujo de caja operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados. Dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, la probabilidad de recuperación es baja.
10	C	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

Para los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las pérdidas crediticias esperadas no reducen el valor en libros en el estado consolidado de situación financiera, sino que se mantiene a su valor razonable. En cambio, una cantidad igual a la asignación que surgiría si el activo se mide por su costo amortizado se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales como la cantidad acumulada por deterioro. Las ganancias o pérdidas por deterioro se contabilizan como un ajuste de la reserva de revalorización en otros resultados integrales, con un cargo correspondiente al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

El deterioro de valores es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivos futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de quiebra; otorgar una concesión al emisor; desaparición de un mercado activo debido a dificultades financieras; incumplimiento de contrato, tales como impagos o retrasos en intereses o principal; y, los datos observables que indica que hay una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados desde el reconocimiento inicial.

El hecho de que el valor ya no se negocia públicamente o la rebaja de la calificación crediticia de la entidad no es, por sí mismo, una evidencia de deterioro, pero se debe considerar el deterioro del valor, junto con otra información. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro. Sucede cuando la inversión disminuye en el valor razonable debido a un aumento en las tasas de interés de mercado. Ya sea una disminución del valor razonable por debajo del costo se considera significativo o prolongado, debe ser objeto de una evaluación del instrumento y debe basarse en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con la totalidad del período que la inversión ha sido o se espera que se tenga.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al valor razonable con cambios en resultados integrales se detalla a continuación:

	Etapa 1 [1]	Etapa 2 [2]	Etapa 3 [3]	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	132,927,969	3,979,234	-	136,907,203
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,687,840)	(53,556)	-	(1,741,396)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de marzo de 2019:	131,240,129	3,925,678	-	135,165,807
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,500,637	-	-	1,500,637
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	132,740,766	3,925,678	-	136,666,444

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
(2) Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
(3) Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia).

Sectores geográficos

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

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	23,941,043	8,688,416	14,157,204	-	46,786,663
A plazo	30,350,000	58,200,000	2,000,000	-	90,550,000
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	15,329,950	-	-	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	53,308,889	69,559,661	2,596,915	11,200,979	136,666,444
Préstamos	7,449,857	993,979,367	3,059,615	79,215,083	1,083,703,922
Primas por cobrar	-	5,127,608	-	-	5,127,608
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,917,165	-	-	1,917,165
Total de activos financieros	130,379,739	1,137,472,217	21,813,734	90,416,062	1,380,081,752

31 de Diciembre de 2018 (Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	41,763,696	14,932,057	2,074,389	-	58,770,142
A plazo	1,850,000	53,150,000	2,000,000	-	57,000,000
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	15,329,950				15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	53,074,777	70,216,375	2,568,958	11,047,093	136,907,203
Préstamos	7,607,739	963,433,470	3,298,626	86,717,470	1,061,057,305
Primas por cobrar		5,458,052			5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar		1,380,425			1,380,425
Total de activos financieros	119,626,162	1,108,570,379	9,941,973	97,764,563	1,335,903,077

Industria por sectores

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

31 de marzo 2019 (No Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	46,786,663	-	-	-	-	46,786,663
A plazo	-	-	90,550,000	-	-	-	-	90,550,000
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	15,329,950	-	-	-	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,080,634	-	127,155,810	-	430,000	-	-	136,666,444
Préstamos	-	41,413,510	614,850,501	217,087,134	73,646,816	106,621,295	30,084,666	1,083,703,922
Primas por cobrar	-	-	5,127,608	-	-	-	-	5,127,608
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,917,165	-	-	-	-	1,917,165
Total de activos financieros	9,080,634	41,413,510	901,717,697	217,087,134	74,076,816	106,621,295	30,084,666	1,380,081,752

31 de diciembre 2018 (Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	58,770,142	-	-	-	-	58,770,142
A plazo	-	-	57,000,000	-	-	-	-	57,000,000
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	15,329,950	-	-	-	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9,126,056	-	127,781,147	-	-	-	-	136,907,203
Préstamos	-	40,673,254	671,067,444	155,044,491	58,711,693	106,926,009	28,634,414	1,061,057,305
Primas por cobrar	-	-	5,458,052	-	-	-	-	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,380,425	-	-	-	-	1,380,425
Total de activos financieros	9,126,056	40,673,254	936,787,160	155,044,491	58,711,693	106,926,009	28,634,414	1,335,903,077

4.3 Riesgo de moneda extranjera

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera. Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Grupo, clasificados por moneda:

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	135,323,999	12,133,135	147,457,134
Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas	15,329,950	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	136,666,444	-	136,666,444
Préstamos	1,083,703,922	-	1,083,703,922
Primas por cobrar	5,127,608	-	5,127,608
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,917,165	-	1,917,165
Total de activos	1,378,069,088	12,133,135	1,390,202,223
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,160,746,071	-	1,160,746,071
Financiamientos recibidos	95,357,205	-	95,357,205
Bonos por pagar	3,494,000	-	3,494,000
Valores comerciales negociables	9,191,000	-	9,191,000
Total de pasivos	1,268,788,276	-	1,268,788,276
Compromisos y contingencias	80,992,109	-	80,992,109

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	135,873,692	1,878,594	137,752,286
Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias	15,329,950	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	136,907,203	-	136,907,203
Préstamos	1,061,057,305	-	1,061,057,305
Primas por cobrar	5,458,052	-	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,380,425	-	1,380,425
Total de activos	1,356,006,627	1,878,594	1,357,885,221
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,116,403,051	-	1,116,403,051
Financiamientos recibidos	108,524,814	-	108,524,814
Bonos por pagar	3,494,000	-	3,494,000
Valores comerciales negociables	8,310,000	-	8,310,000
Total de pasivos	1,236,731,865	-	1,236,731,865
Compromisos y contingencias	72,780,073	-	72,780,073

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

31 de marzo de 2019 (No Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	90,549,051	-	-	56,908,083	147,457,134
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	15,329,950	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	89,838,568	38,844,783	7,463,180	519,913	136,666,444
Préstamos	537,503,674	453,395,639	92,804,609	-	1,083,703,922
Primas por cobrar	-	-	-	5,127,608	5,127,608
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,917,165	1,917,165
Total de activos financieros	717,891,293	492,240,422	100,267,789	79,802,719	1,390,202,223
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	590,838,504	225,546,394	14,325,390	330,035,783	1,160,746,071
Financiamientos recibidos	95,357,205	-	-	-	95,357,205
Bonos por pagar	1,994,000	1,500,000	-	-	3,494,000
Valores comerciales negociables	9,191,000	-	-	-	9,191,000
Total de pasivos financieros	697,380,709	227,046,394	14,325,390	330,035,783	1,268,788,276
Compromisos y contingencias	-	-	-	80,992,109	80,992,109
Posición neta	20,510,584	265,194,028	85,942,399	(331,225,173)	40,421,838

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	57,000,000	-	-	80,752,286	137,752,286
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	15,329,950	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	87,532,213	39,263,844	9,594,070	517,076	136,907,203
Préstamos	579,872,229	394,006,128	87,178,948	-	1,061,057,305
Primas por cobrar	-	-	-	5,458,052	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,380,425	1,380,425
Total de activos financieros	724,404,442	433,269,972	96,773,018	103,437,789	1,357,885,221
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	587,066,397	227,176,773	2,300,000	299,859,881	1,116,403,051
Financiamientos recibidos	108,524,814	-	-	-	108,524,814
Bonos por pagar	1,994,000	1,500,000	-	-	3,494,000
Valores comerciales negociables	8,310,000	-	-	-	8,310,000
Total de pasivos financieros	705,895,211	228,676,773	2,300,000	299,859,881	1,236,731,865
Compromisos y contingencias	-	-	-	72,780,073	72,780,073
Posición neta	18,509,231	204,593,199	94,473,018	(269,202,165)	48,373,283

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causado por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en la tasa de interés.

A continuación, se resume el impacto:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Incremento de 100pb	(1,172,829)	(1,633,013)
Disminución de 100pb	1,172,829	1,633,013
Incremento de 200pb	(2,345,659)	(3,266,026)
Disminución de 200pb	2,345,659	3,266,026

4.5 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

El Grupo 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 Grupo a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	31 de marzo 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Al final del período	47.23%	49.67%
Promedio	48.57%	48.82%
Máximo	51.04%	51.29%
Mínimo	47.23%	45.00%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%

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

31 de marzo 2019 (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	56,908,083	90,099,051	450,000	-	-	147,457,134
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	15,329,950	-	-	-	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	519,913	89,838,568	16,443,903	22,400,880	7,463,180	136,666,444
Préstamos	24,747,728	516,719,709	331,794,245	122,119,085	88,323,155	1,083,703,922
Primas por cobrar	5,127,608	-	-	-	-	5,127,608
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,917,165	-	-	-	-	1,917,165
Total de activos financieros	104,550,447	696,657,328	348,688,148	144,519,965	95,786,335	1,390,202,223
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	330,035,784	590,838,504	175,700,805	49,845,588	14,325,390	1,160,746,071
Financiamientos recibidos	-	36,134,979	24,500,000	11,666,670	23,055,556	95,357,205
Bonos por pagar	-	1,994,000	-	-	1,500,000	3,494,000
Valores comerciales negociables	-	9,191,000	-	-	-	9,191,000
Total de pasivos financieros	330,035,784	638,158,483	200,200,805	61,512,258	38,880,946	1,268,788,276
Compromisos y contingencias	5,869,147	58,220,062	16,552,900	350,000	-	80,992,109
Margen de liquidez neta	(231,354,484)	278,783	131,934,443	82,657,707	56,905,389	40,421,838

31 de diciembre 2018 (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	80,752,286	56,550,000	450,000	-	-	137,752,286
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	15,329,950	-	-	-	-	15,329,950
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	517,077	88,129,713	16,469,615	22,196,728	9,594,070	136,907,203
Préstamos	18,925,000	560,009,919	282,100,323	118,000,434	82,021,629	1,061,057,305
Primas por cobrar	5,458,052	-	-	-	-	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,380,425	-	-	-	-	1,380,425
Total de activos financieros	122,362,790	704,689,632	299,019,938	140,197,162	91,615,699	1,357,885,221
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	299,859,882	587,066,397	176,096,792	51,079,980	2,300,000	1,116,403,051
Financiamientos recibidos	-	46,281,755	17,000,000	21,666,670	23,576,389	108,524,814
Bonos por pagar	-	1,994,000	1,500,000	-	-	3,494,000
Valores comerciales negociables	-	8,310,000	-	-	-	8,310,000
Total de pasivos financieros	299,859,882	643,652,152	194,596,792	72,746,650	25,876,389	1,236,731,865
Compromisos y contingencias	5,098,036	52,497,245	14,834,792	350,000	-	72,780,073
Margen de liquidez neta	(182,595,128)	8,540,235	89,588,354	67,100,512	65,739,310	48,373,283

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 Grupo reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	Valor en libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
31 de marzo de 2019 (No Auditado)						
Depósitos de clientes	1,120,729,545	1,153,358,137	906,214,906	144,019,810	99,883,635	3,239,786
Depósitos de bancos	40,016,526	43,303,520	28,035,520	-	15,268,000	-
Financiamientos	95,357,205	108,077,789	49,130,220	19,745,613	27,784,973	11,416,983
Bonos por pagar	3,494,000	3,626,284	2,093,034	1,533,250	-	-
Valores comerciales negociables	9,191,000	9,373,265	9,373,265	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,268,788,276	1,317,738,995	994,846,945	165,298,673	142,936,608	14,656,769

	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 2018 (Auditado)						
Depósitos de clientes	1,067,398,065	1,101,359,097	861,507,114	151,030,220	88,821,763	-
Depósitos de bancos	49,004,986	52,301,304	37,033,304	-	15,268,000	-
Financiamientos	108,524,814	122,603,874	59,707,258	19,962,209	29,958,930	12,975,477
Bonos por pagar	3,494,000	3,670,891	2,119,828	1,551,063	-	-
Valores comerciales negociables	8,310,000	8,564,404	8,564,404	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,236,731,865	1,288,499,570	968,931,908	172,543,492	134,048,693	12,975,477

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Grupo 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 Grupo 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

Según el Acuerdo Bancario No. 07-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se entiende por riesgo operativo a la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

Dada la presencia de riesgos potenciales en el sector financiero, Capital Bank Inc. y Subsidiarias, ha establecido metodologías, políticas, procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo avalada por el Comité de Riesgos, y ratificada en Junta Directiva; para la efectiva identificación, gestión y medición de los riesgos.

La Unidad de Riesgos Operativos tiene como objetivo, gestionar la disminución de las amenazas para el logro de los objetivos y de las metas corporativas, mediante un sistema de gestión y mejora continua de los 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

Para su administración se ha desarrollado un marco metodológico dividido estratégicamente en dos actividades:

- **Gestión Cualitativa:** Se basa en la realización de autoevaluaciones que cumplan con el proceso de llevar a cabo la gestión de identificación riesgos, seguimientos, controles y planes de acción (cuando aplique), a los productos y servicios establecidos, así como las nuevas operaciones, productos, servicios y tecnologías previo a su lanzamiento o implementación; y de los servicios críticos sub-contratados para otorgar un perfil de riesgo en función al riesgo residual.

- **Gestión Cuantitativa:** Se basa en la definición y monitoreo de los indicadores claves de riesgos, límites de tolerancia y registros en la base de datos para medir y evaluar los eventos e incidentes por tipo y factores de riesgos.

Continuamente se fortalece la cultura descentralizada a través de coordinadores de riesgos *(Colaborador de enlace con las diversas áreas)* que son un rol activo en la organización que contribuye al reporte continuo al área de riesgos, con el objeto de detectar oportunidades de mejoras y proponiendo acciones para generar soluciones frente a los distintos riesgos que se presenten durante la ejecución de procesos.

Anualmente, se desarrolla un plan de trabajo que involucra una serie de actividades entre las principales están:

- Seguimiento a las principales exposiciones y sus planes de acción.
- Revisión de la efectividad de los riegos identificados con la materialidad de los mismos.
- Revisión y/o actualización de metodologías, políticas y procedimientos.
- Revisión de estrategias, coordinación de pruebas y actualización al Plan de Continuidad de Negocios.
- Coordinación de evaluación de efectividad de los controles a través de Auditoria Interna.
- Permear 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.

5. Administración del riesgo de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para 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:

	31 de marzo 2019 (No Auditado) Acuerdo 1-2015	31 de diciembre 2018 (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	17,149,974	15,365,348
Otras partidas del resultado integral	(485,839)	(1,229,736)
Total de capital primario ordinario	99,296,525	96,768,002
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(8,447,573)	(7,085,273)
Activos por impuestos diferidos	(3,236,569)	(3,236,569)
Total de capital primario ordinario ajustado	87,612,383	86,446,160
Más: capital primario adicional		
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	15,266,355	15,270,390
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	149,878,738	148,716,550
Capital secundario	-	-
Total de capital regulatorio	149,878,738	148,716,550
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	45,646,953	26,696,111
Inversiones en valores	98,793,966	83,408,368
Préstamos	851,316,924	834,413,616
Activos varios e intereses por cobrar	5,480,929	5,194,211
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	8,086,543	7,893,652
Reserva para préstamos incobrables	(14,848,426)	(11,111,121)
Total de activos por riesgo ponderado	994,476,889	946,494,837
Índices de capital		
Adecuación de capital	15.07%	15.71%

Indice de capital	Mínimo	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Adecuación de capital	8.00%	15.07%	15.71%
Capital primario ordinario	4.25%	9.98%	9.13%
Capital primario	5.75%	15.07%	15.71%

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	10,320,043	10,269,800
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia en patrimonio	5,320,043	5,269,800
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	2,470,419	2,613,024
Patrimonio neto ajustado	(10,320,043)	(10,269,800)
Excedente	(7,849,624)	(7,656,776)
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	(4.18)	(3.93)
Riesgo de liquidez		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	3,662,801	3,685,661
Liquidez actual	(8,845,738)	(9,101,354)
Excedente sobre requerido	(5,182,937)	(5,415,693)
Razón de liquidez	2.42	2.47

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 consolidados, la mencionada Superintendencia aún no se ha expedido sobre la razonabilidad de los mismos.

6. Valor razonable

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración del Grupo 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 los valores con precio de mercado cotizado, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores. Cuando la inversión no tiene precio de mercado cotizado, el Banco estimado el valor razonable utilizando metodologías de valuación generalmente aceptadas, entre las que se encuentran las metodologías de flujos de efectivos descontados. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *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 Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando el Grupo 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 Grupo;

- 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 Grupo. 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 Grupo 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 Grupo que son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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
	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	91,915,022	91,044,239	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	355,309	352,472	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	43,793,780	44,533,724	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	164,604	164,604	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	437,729	426,984	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	136,666,444	136,522,023				

Al 31 de diciembre de 2018 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

A continuación se presentan los activos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas 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
	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Acciones de empresas locales	15,329,950	15,329,950	Nivel 3	Flujos de ingresos 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
Total	15,329,950	15,329,950				

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 Grupo se resumen a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)		31 de diciembre 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	46,786,663	46,786,663	58,770,142	58,770,142
Depósitos a plazo	90,550,000	90,550,000	57,000,000	57,000,000
Préstamos	1,083,703,922	1,043,227,324	1,061,057,305	1,028,099,267
Total	1,221,040,585	1,180,563,987	1,176,827,447	1,143,869,409
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,120,729,545	1,148,862,050	1,067,398,065	1,078,243,960
Depósitos de bancos	40,016,526	43,128,335	49,004,986	52,023,534
Financiamientos recibidos	95,357,205	95,326,287	108,524,814	108,111,721
Bonos por pagar	3,494,000	3,494,278	3,494,000	3,494,430
Valores comerciales negociables	9,191,000	9,190,993	8,310,000	8,310,959
Total	1,268,788,276	1,300,001,943	1,236,731,865	1,250,184,604

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 que fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	46,786,662	-	46,786,662
Depósitos a plazo en bancos	-	90,550,000	-	90,550,000
Préstamos	-	-	1,043,227,324	1,043,227,324
	-	137,336,662	1,043,227,324	1,180,563,986
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,148,862,050	-	1,148,862,050
Depósitos de bancos	-	.43,128,335	-	43,128,335
Financiamientos recibidos	-	95,326,287	-	95,326,287
Bonos por pagar	-	3,494,278	-	3,494,278
Valores comerciales negociables	-	9,190,993	-	9,190,993
	-	1,300,001,943	-	1,300,001,943

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	58,770,142	-	58,770,142
Depósitos a plazo en bancos	-	57,000,000	-	57,000,000
Préstamos	-	-	1,028,099,267	1,028,099,267
	-	115,770,142	1,028,099,267	1,143,869,409
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,078,243,960	-	1,078,243,960
Depósitos de bancos	-	52,023,534	-	52,023,534
Financiamientos recibidos	-	108,111,721	-	108,111,721
Bonos por pagar	-	3,494,430	-	3,494,430
Valores comerciales negociables	-	8,310,959	-	8,310,959
	-	1,250,184,604	-	1,250,184,604

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	31 marzo de 2019			2018
	Inversiones VRCOCI	Inversiones Cambios en resultados	Total	Inversiones VRCOCI
Saldo al inicio del año	426,984	15,329,950	15,756,934	11,739,442
Reclasificación NIIF 9	-	-	-	-
Adquisiciones	10,745	-	10,745	19,750
Ventas y redenciones	-	-	-	(2,595,125)
Cambios netos en valor razonable	-	-	-	6,592,867
Saldo al final del año	437,729	15,329,950	15,767,679	15,756,934

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.

Juicios

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

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

(b) Incremento significativo del riesgo de crédito - Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante el Grupo tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

(c) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito - Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

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

(e) Reserva para pérdidas crediticias esperadas - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Grupo utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

(f) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado - El Grupo revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

(g) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado - El Grupo revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. El Grupo registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

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

(i) Impuesto sobre la renta - El Grupo 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.

(j) 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.

Fuentes claves de incertidumbre de la estimación.

Las siguientes son estimaciones clave que los directores han usado en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros:

- Establacimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos para cada tipo de product/Mercado y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las ECL el Grupo usa información prospective razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros. Refiérase a la nota 3 para más detalles, incluyendo análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en la información prospectiva estimada.

- Probabilidad de incumplimiento: PD constituye un input clave en la medición de las ECL. PD es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectatativas de condiciones futuras. Vea la nota 3 para más detalles, incluyendo el análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en PD que resultan de cambios en los orientadores económicos.

- Pérdida dada en incumplimiento: LGD es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos y las que el prestador esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito. Vea la nota 3 para más detalles, incluyendo el análisis de la sensibilidad de las ECL reportadas ante los cambios en LGD resultantes de cambios en los orientadores económicos.

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de marzo **2019** (No Auditado)	31 de diciembre **2018** (Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	27,258,043	22,596,130
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	104,226	71,833
Pasivos		
Depósitos de clientes	25,668,110	17,765,086
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	291,848	285,388

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	**2018**
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	342,979	79,765
Gastos por intereses	87,169	82,497

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de marzo de 2019, ascendieron a B/.27,258,043 (2018: B/.22,596,130), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 24%, con vencimientos varios desde el año 2025. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.1,245,000 y saldo garantizado en efectivo de B/.8,915,807 (2018: B/.3,270,913).

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,862,137	11,157,182
Intereses acumulados por cobrar	309,045	272,501
Pasivos		
Depósitos de clientes	7,448,135	6,360,851
Intereses acumulados por pagar	14,118	11,604
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	2,189,000	2,350,000

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2019	**2048**
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	86,657	115,542
Gastos por intereses	25,343	52,659
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	359,146	312,962

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de marzo de 2019, ascendieron a B/.11,862,137 (2018: B/.11,157,182), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2046.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.302,324 (2018: B/.318,015), garantías de bienes inmuebles por B/.17,490,622 (2018: B/.10,785,622) y garantías de efectivo de B/.3,661,184 (2018: B/.4,097,483).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	10,120,471	21,982,144
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	46,786,663	58,770,142
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	90,550,000	57,000,000
	147,457,134	137,752,286
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	1,600,000	5,250,000
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósito de estado consolidado de flujos de efectivo	145,857,134	132,502,286
Provisión para deterioro de dépositos a plazo	(9,160)	(5,614)
Total de efectivo	145,847,974	132,496,672

10. Inversiones

Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	15,329,950	15,329,950

Con la entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera -NIIF9 que mide la clasificación y medición de los activos financieros, la administración en su evaluación inicial del modelo de negocio determinó que este instrumento corresponde ser evaluado con base en el cambio de su valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor ascendio a B/.8,830,834 al 1 de enero de 2019. Durante periodo terminado el 31 de marzo de 2019, el Banco no ha reconocido ganancia por cambios en el valor razonable de estas inversiones (2018: B/.6,499,155) (Ver nota 6.2).

Inversion a valor razonable con cambio en otros resultados integrales:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Titulos de deuda - extranjeros	82,636,474	82,209,938
Acciones emitidas por empresas - locales	355,309	352,472
Titulos de deuda gubernamental - locales	8,377,819	8,364,571
Titulos de deuda - locales	44,694,509	45,388,634
	136,064,111	136,315,615
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos - extranjeros	-	-
Titulos de deuda - extranjeros	-	-
Acciones emitidas por empresas - locales	164,604	164,604
Titulos de deuda gubernamental - locales	437,729	426,984
	602,333	591,588
Total	136,666,444	136,907,203

Al 31 de marzo de 2019, los títulos de deuda registrados como valores a valor razonable tenían vencimientos entre abril de 2019 a diciembre de 2038 (2018: enero de 2019 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 2.25% y 8.13% (2018: 2.25% y 8.13%).

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y en ganancias y pérdidas, se detalla a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	152,237,153	103,635,936
Adiciones	71,335,652	288,135,387
Ventas y redenciones	(72,115,047)	(245,405,025)
Amortización de primas y descuentos	172,625	289,184
Cambios netos en el valor razonable	366,011	5,581,671
Saldo al final del periodo	151,996,394	152,237,153

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019, el Grupo no ha realizado ventas en la cartera de valores a valor razonable (2018: B/.5,043,824). Las operaciones de ventas durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019, no generaron ganancia neta (2018: B/.499,649).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	430,077,972	486,093,238
Construcción	203,711,619	127,857,546
Consumo	90,675,965	92,340,467
Prendarios	107,694,005	92,061,866
Sobregiros	66,495,082	77,634,764
Industriales	46,017,235	40,811,840
Factoring	30,084,666	28,634,414
Arrendamientos financieros	19,222,823	17,999,335
	993,979,367	963,433,470
Sector externo:		
Prendarios	19,808,007	29,894,508
Corporativo	39,071,016	42,977,807
Sobregiros	17,755,160	17,298,079
Industriales	13,090,372	7,453,441
	89,724,555	97,623,835
Total de préstamos	1,083,703,922	1,061,057,305
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	14,841,351	14,286,843
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	2,969,888	2,821,123
Total de préstamos	1,065,892,683	1,043,949,339

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	14,286,843	10,329,896
Provisión cargada al gasto	1,299,102	5,200,193
Recuperaciones	14,081	300,954
Préstamos castigados	(603,412)	(5,906,039)
Efecto NIIF 9	-	5,227,415
Otros movimientos	(155,263)	(865,576)
Saldo al final del periodo	14,841,351	14,286,843

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	7,447,368	787,578	6,051,897	14,286,843
Transferencia a 12 meses	305,985	(49,173)	(256,812)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(30,984)	32,062	(1,078)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(90,182)	(727,540)	817,722	-
Cambios en la provisión de cartera				
Recálculo de la cartera, neto	(87,012)	246,923	949,894	1,109,805
Nuevos préstamos	1,840,806	-	-	1,840,806
Préstamos cancelados	(1,471,387)	(6,799)	(45,247)	(1,523,433)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	14,081	14,081
Préstamos castigados	(189)	-	(603,223)	(603,412)
Otros movimientos	-	-	-	-
Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(283,339)	-	-	(283,339)
Saldo al final del periodo	7,631,066	283,051	6,927,234	14,841,351

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)					
	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	740,092,021	221,319,208	513,344	4,178,470	10,979,585	977,082,628
Préstamos consumo	83,141,181	18,968,891	1,221,110	257,753	3,032,359	106,621,294
Total	823,233,202	240,288,099	1,734,454	4,436,223	14,011,944	1,083,703,922
Reserva	5,285,378	3,262,806	147,177	251,837	5,894,153	14,841,351

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)					
	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	708,102,802	233,416,686	322,429	3,275,634	9,013,745	954,131,296
Préstamos consumo	87,764,502	14,499,937	1,398,911	786,026	2,476,633	106,926,009
Total	795,867,304	247,916,623	1,721,340	4,061,660	11,490,378	1,061,057,305
Reserva	5,462,347	2,794,457	118,662	580,540	5,330,837	14,286,843

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	486,270,090	482,390,121
Hipotecas sobre bienes muebles	24,782,342	25,562,941
Depósitos	120,128,643	118,854,894
Sin garantías	452,522,847	434,249,349
Total	1,083,703,922	1,061,057,305

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
31 de marzo 2019 (No Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	39,771,904	4,683,860	10,582,496	645,964	10,970,976	66,655,200
Compras	-	8,998	18,002	-	-	27,000
Ajuste	-	-	-	-	-	-
Descartes	-	-	(2,049)	(64,500)	-	(66,549)
Saldo al final del año	39,771,904	4,692,858	10,598,449	581,464	10,970,976	66,615,651
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	807,260	2,733,573	4,608,176	262,197	3,619,464	12,030,670
Gastos del año	117,038	129,406	285,587	30,727	169,083	731,841
Descartes	-	-	(2,046)	(8,600)	-	(10,646)
Saldo al final del año	924,298	2,862,979	4,891,717	284,324	3,788,547	12,751,865
Saldo neto	38,847,606	1,829,879	5,706,732	297,140	7,182,429	53,863,786

	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 2018 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	37,884,769	4,607,560	10,458,634	739,892	10,967,728	64,658,583
Compras	1,898,483	80,393	125,027	127,700	5,694	2,237,297
Ajuste	(11,348)	-	-	-	-	(11,348)
Descartes	-	(4,093)	(1,165)	(221,628)	(2,446)	(229,332)
Saldo al final del año	39,771,904	4,683,860	10,582,496	645,964	10,970,976	66,655,200
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	412,671	2,150,998	3,391,401	309,171	2,943,257	9,207,498
Gastos del año	394,589	586,396	1,216,775	138,732	676,207	3,012,699
Descartes	-	(3,821)		(185,706)	-	(189,527)
Saldo al final del año	807,260	2,733,573	4,608,176	262,197	3,619,464	12,030,670
		(272)	(1,165)	(35,922)	(2,446)	(39,805)
Saldo neto	38,964,644	1,950,287	5,974,320	383,767	7,351,512	54,624,530

El Grupo mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.5,574,195 (2018: B/.5,211,675).

Para el año 2018, 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 marzo de 2018, 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:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	970,478	1,044,162
Amortización	(18,421)	(73,684)
Saldo al final del periodo	952,057	970,478

Al 31 de marzo de 2019, bien inmueble por B/.50,482,829 (2018: B/.47,959,165) garantizan financiamientos recibidos por B/.18,055,556 (2018: B/.18,576,389). Véase Nota 15.

13. Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2019, el saldo de los activos intangibles es B/.6,864,922 (2018: B/.7,085,274). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	198,957	3,232,043	7,085,274
Compras	-	-	51,044	51,044
Amortización del intangible	-	(57,471)	(213,925)	(271,396)
Saldo al final del año	3,654,274	141,486	3,069,162	6,864,922

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	428,841	4,287,473	8,370,588
Compras	-	-	144,461	144,461
Amortización del intangible	-	(229,884)	(1,199,891)	(1,429,775)
Saldo al final del año	3,654,274	198,957	3,232,043	7,085,274

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 Grupo, 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 Grupo 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:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Bienes adjudicados dispoibles para la venta	15,446,900	14,795,717
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,037,807	9,054,890
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	8,497,645	8,247,579
Intereses acumulados por cobrar, neto de provisiones	7,270,847	6,913,583
Cuentas por cobrar	6,123,211	5,989,743
Gastos pagados por anticipado	2,538,339	1,809,691
Proyectos de tecnología en proceso	2,131,029	1,742,613
Misceláneos	1,649,349	1,292,597
Fondos de cesantía	1,001,991	1,004,671
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	199,471	438,395
Impuesto sobre la renta estimado	110,269	363,899
Depósitos de garantía	319,123	319,123
Créditos fiscales	191,456	217,657
Adelanto de mobiliario y equipo	230,951	230,950
Costo diferido por adquisición de póliza	83,708	154,300
Total	54,832,096	52,575,408

Al 31 de marzo de 2019, 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 Grupo el 17 de marzo de 2015. Dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Primas por cobrar	5,127,609	5,458,052
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,917,165	1,380,425
Otras cuentas por cobrar	1,452,871	1,409,102
Total	8,497,645	8,247,579

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	31 de Marzo 2019 (No Auditado)	31 de Diciembre 2018 (Auditado)
27 de noviembre de 2027	Tasa variable	18,055,556	18,576,389
15 de mayo de 2022	Tasa variable	11,666,670	11,666,670
1 de enero de 2022	Tasa variable	7,500,000	10,000,000
1 de enero de 2027	Tasa variable	5,000,000	5,000,000
11 de enero de 2019	Tasa variable	-	5,000,000
3 de enero de 2019	Tasa variable	-	5,000,000
10 de enero de 2019	Tasa variable	-	4,000,000
27 de julio de 2020	Tasa variable	5,000,000	5,000,000
22 de julio de 2019	Tasa variable	3,064,050	3,064,050
23 de julio de 2019	Tasa variable	935,949	935,949
5 de agosto de 2019	Tasa variable	4,000,000	4,000,000
24 de agosto de 2020	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
6 de septiembre de 2019	Tasa variable	1,500,070	1,500,070
21 de abril de 2021	Tasa variable	8,000,000	8,000,000
26 de junio de 2020	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
29 de noviembre de 2019	Tasa variable	7,200,000	7,200,000
14 de junio de 2019	Tasa variable	2,105,741	2,105,741
19 de junio de 2019	Tasa variable	894,247	894,247
9 de agosto de 2019	Tasa variable	5,415,947	5,415,947
21 de agosto de 2019	Tasa variable	4,103,982	4,103,982
12 de abril de 2019	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
11 de julio de 2019	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
20 de diciembre de 2019	Tasa variable	3,700,000	-
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(785,007)	(938,231)
		95,357,205	108,524,814

Al Al 31 de marzo de 2019, financiamientos recibidos por B/.18,055,556 estan garantizados por bien inmueble. Véase Notas 10 y 12, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019, la tasa de interés de los financiamientos oscilaba entre 2.85% y 9.40% (2018:2.71% y 9.39%). El Grupo esta en cumplimiento con los pagos de capital e intereses, asi como en las clausulas contractuales con relación a todas sus obligaciones.

16. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	31 de marzo **2018** (No Auditado)	31 de diciembre **2017** (Auditado)
Emisión pública - Serie A con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2020	1,500,000	1,500,000
Emisión pública - Serie P con tasa de interés de 5.38% y vencimiento en junio de 2019	1,994,000	1,994,000
	3,494,000	3,494,000

Al 31 de marzo de 2019, 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 Grupo se reserva el derecho de redimir total o parcialmente cualquiera de las series de bonos. Los bonos están respaldados por el crédito general del Grupo.

17. Valores comerciales negociables por pagar

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de Diciembre 2018 (Auditado)
Emisión pública - Serie O con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en octubre de 2019	1,000,000	970,000
Emisión pública - Serie P con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en noviembre de 2019	3,210,000	3,110,000
Emisión pública - Serie Q con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en mayo de 2019	1,000,000	1,000,000
Emisión pública - Serie R con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en junio de 2019	2,655,000	2,430,000
Emisión pública - Serie S con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en diciembre de 2019	1,306,000	800,000
Emisión pública - Serie T con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en junio de 2019	20,000	-
	9,191,000	8,310,000

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:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Pasivos por seguros	18,132,140	18,639,521
Intereses acumulados por pagar	14,004,392	14,063,419
Cheques de gerencia y certificados	10,264,095	6,557,619
Cuentas transitorias-cheques por compensar	1,987,213	5,991,024
Acreedores varios	4,266,310	3,576,158
Provisiones laborales	2,263,437	2,108,690
Cuentas por pagar-leasing	455,868	786,255
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	614,041	556,798
Aceptaciones pendientes	199,471	438,395
Retenciones C.S.S. por pagar	307,230	409,354
Otros pasivos	177,686	300,422
Total	52,671,883	53,427,655

Al 31 de marzo de 2019, 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:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Prima no devengada	7,098,287	7,319,085
Para siniestros en trámite, estimados netos	5,833,698	5,761,342
Reaseguros por pagar	4,543,628	5,081,746
Para siniestros incurridos no reportados	500,034	336,292
Para insuficiencia de prima	100,794	100,794
Reserva matemática	55,699	40,262
	18,132,140	18,639,521

Reserva para siniestros en trámite, estimada neta

El Grupo estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2018, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas.

Las reservas por estas obligaciones pendientes se constituyen al 100% de dichas obligaciones y son basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 31 de marzo 2019 dichas cuentas se detallan así:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	5,761,342	5,226,933
Siniestros incurridos	1,457,943	4,171,341
Siniestros pagados	(1,385,587)	(3,636,932)
Saldo al final del año	5,833,698	5,761,342
Participación de reaseguradores	(4,614,568)	(4,351,043)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	1,219,130	1,410,299
Saldo al inicio del año	7,319,085	6,936,506
Primas emitidas	(3,184,493)	13,944,948
Primas ganadas	2,963,696	(13,562,369)
Saldo al final del año	7,098,288	7,319,085
Participación de reaseguradores	(4,423,239)	(4,703,848)
Reserva de riesgo en curso, neta	2,675,049	2,615,237

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 (2018:100,000,000) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2018: B/.81,713,123).

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

	Nùmero de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2018	87,713,123	87,713,123
Saldo al 31 de marzo de 2019	87,713,123	87,713,123
Acciones en Tesoreria	(80,733)	(80,733)

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene 80,733 acciones en tesoreria con un valor nominal de B/.1.00 cada una (2018: B/.80,733).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.963,939 (2018: B/.10,915,138).

20. Acciones preferidas

Al 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene emitidas 47,000 (2017: 47,000) acciones preferidas no cumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2018: B/.1,000).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.788,939 (2018: 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 tres (3) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Compromisos y contingencias

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

	2019 (No Auditado)	2018 (Auditado)
Cartas de crédito	17,856,840	18,729,039
Garantías bancarias	23,232,969	22,727,969
Promesas de pago	39,902,300	31,323,065
	80,992,109	72,780,073

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

21. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de marzo 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/.698,577,249 (2018: B/.660,509,701).

22. 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 31 de marzo de 2019, 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 Grupo 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 período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	**2018**
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	409,554	353,804
Impuesto sobre la renta diferido	(14,368)	(51)
Impuesto sobre la renta, neto	395,186	353,753

Al 31 de marzo de 2019, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 14% (2018: 13%).
El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, es la reserva para posibles préstamos incobrables la cual se detalla a continuación:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	**31 de diciembre 2018 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	3,236,569	2,034,687
Proporciòn adopciòn NIIF 9	-	793,425
Disminución	14,368	465,928
Amortización de intangibles	(14,368)	(57,471)
Saldo a final del periodo	3,236,569	3,236,569

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 Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido indicado anteriormente.

El impuesto sobre la renta corriente al 31 de marzo de 2019 por B/.409,554 (2018: B/.353,804), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Al 31 de marzo de 2019, el impuesto estimado a pagar se determinó de conformidad con el método ordinario dado que la determinación del impuesto sobre la renta causado de conformidad con la tributación presunta resultó menor.

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

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	2018
	(No Auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,771,125	2,747,530
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(3,081,310)	(2,464,476)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	1,665,131	825,892
Base impositiva	1,354,946	1,108,946
Impuesto sobre la renta	338,736	277,237
Impuesto sobre la renta de remesas	70,818	76,567
Impuesto sobre la renta diferido	(14,368)	(51)
	395,186	353,753

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:

22.1 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 Grupo en base al Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	942,009,939	18,707,291	7,207,197	3,182,005	5,976,195	977,082,627
Préstamos consumo	99,446,939	1,443,138	736,505	1,463,735	3,530,978	106,621,295
Total	1,041,456,878	20,150,429	7,943,702	4,645,740	9,507,173	1,083,703,922
Reserva específica	-	2,492,936	1,909,994	2,365,500	7,085,136	13,853,566

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	923,861,749	20,090,577	2,406,701	1,794,228	5,978,042	954,131,297
Préstamos consumo	99,501,113	2,085,251	225,472	847,474	4,266,698	106,926,008
Total	1,023,362,862	22,175,828	2,632,173	2,641,702	10,244,740	1,061,057,305
Reserva específica	-	2,726,130	888,462	1,291,672	7,245,721	12,151,985

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

Al 31 de marzo de 2019, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo, en base al Acuerdo 4-2013:

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	956,846,122	8,233,124	12,003,382	977,082,628
Préstamos consumo	102,110,073	1,478,863	3,032,358	106,621,294
Total	1,058,956,195	9,711,987	15,035,740	1,083,703,922

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	939,867,867	6,462,636	7,800,794	954,131,297
Préstamos consumo	102,264,437	2,184,938	2,476,633	106,926,008
Total	1,042,132,304	8,647,574	10,277,427	1,061,057,305

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.

22.2 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 Grupo sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la (SBP). Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida.

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

Al 31 de marzo de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	16,226,959	13,725,362
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	736,918	497,329
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	1,697,522	(1,047,699)
Total de reserva dinámica	15,266,355	15,270,390
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,881,623	10,699,411
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	21,763,246	21,398,822

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

Con base en el Acuerdo 6-2012, el Grupo 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 el resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.

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

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

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

	31 de marzo 2018 (No Auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	2,012,238	2,437,105
Colectiva	12,829,114	11,849,738
Total provisión NIIF's	14,841,352	14,286,843
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	13,853,566	12,151,985
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	987,786	(2,134,858)
Provisión dinámica:	15,266,355	15,270,390
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	1,892,960	1,509,029
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	164,959	164,959
Reserva regulatoria - Seguros	1,763,256	1,638,884
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	20,087,530	19,583,262

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

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	30 de diciembre 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	19,583,262	18,718,328
Provisión dinámica	(4,035)	12,534
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	383,932	251,069
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	-	76,240
Reserva regulatoria - Seguros	124,371	525,091
Reserva regulatoria - Monserrat	-	-
Saldo al final del año	20,087,530	19,583,262

23. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	**2018**
Préstamos	18,760,102	18,230,418
Depósitos	465,275	399,810
Inversiones	1,185,720	786,786
Total	20,411,097	19,417,014

24. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	**2018**
Depósitos	10,133,617	9,129,122
Financiamientos recibidos	1,367,852	1,249,335
Bonos	44,608	114,231
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-
Financiamientos VCN	93,414	54,888
Total	11,639,491	10,547,576

Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2019	**2018**
Primas de seguros, netas	1,683,060	951,632
Ganancia neta en cambio de divisas y forex	749,818	263,351
Ganancia neta en ventas de inversiones	(4,186)	(3,959)
Otros ingresos, neta	234,076	548,963
	2,662,768	1,759,987

25. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	31 de marzo 2019 (No Auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Trámites de créditos especiales	7,527	30,383
Donaciones	17,398	18,570
Dieta directores	33,050	20,150
Provisión para riesgo operativo	57,500	108,000
Transporte y movilización	49,888	55,332
Seguros	57,599	57,124
Aseo y limpieza	60,306	58,969
Vigilancia	79,547	78,158
Útiles y papelería	43,936	91,171
Egresos de tarjetas clave	97,232	152,407
Comunicaciones y correo	168,669	152,306
Servicios públicos	169,473	166,258
Otros	625,295	182,111
Alquileres	199,144	217,401
Amortización de intangibles	271,396	415,017
Publicidad y propaganda	409,821	482,040
Impuestos varios	413,422	405,925
Mantenimiento y reparación	501,355	376,110
	3,262,558	3,067,432

Información por segmento

El Grupo mantiene dos segmentos para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

Segmentos	Operaciones
Banca y Actividades Financieras	Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, comercial, construcción e inmobiliaria, consumo, factoring y arrendamientos financieros.
Seguros	Seguros de pólizas de ramos generales, vida y riesgos diversos.

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019
(En balboas)

	31 de marzo de 2019 (No Auditado)			
	Banca y Actividades Finacieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	23,357,523	112,123	-60,160	23,409,486
Gastos de intereses y provisiones	14,532,190	508,992	-60,160	14,981,022
Otros ingresos, netos	1,017,946	1,683,060	-38,238	2,662,768
Gastos Generales y administrativos	6,673,361	955,670	-38,238	7,590,793
Gasto de Depreciaciòn y amortizaciòn	693,618	38,223	0	731,841
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	2,476,300	292,298	0	2,768,598
Impuesto sobre la renta, neto	-356,450	-36,207	0	-392,657
Utilidad neta	2,119,850	256,091	0	2,375,941
Total de activos	1,462,624,698	29,819,933	-8,310,207	1,484,134,424
Total de pasivos	1,304,964,035	18,706,328	-2,210,204	1,321,460,159

	Al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Banca y Actividades Finacieras	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	91,783,093	393,243	-73,821	92,102,515
Gastos de intereses y provisiones	55,058,649	1,030,557	-73,821	56,015,385
Otros ingresos, netos	11,127,822	5,857,837	-76,475	16,909,184
Gastos Generales y administrativos	26,400,394	3,572,635	-76,475	29,896,554
Gasto de Depreciaciòn y amortizaciòn	2,867,179	145,520	0	3,012,699
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	18,584,693	1,502,368	0	20,087,061
Impuesto sobre la renta, neto	-973,864	-283,356	57,471	-1,199,749
Utilidad neta	17,610,829	1,219,012	57,471	18,887,312
Total de activos	1,429,611,670	29,908,496	-8,065,221	1,451,454,945
Total de pasivos	1,272,994,012	19,188,197	-2,022,689	1,290,159,520

* * * * * *

V 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 del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 2 de mayo de 2019.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Ramón Gilberto Pérez
VPE y Gerente General

Juan Carlos Robles
VP Planificación y Control Financiero