REPÚBLICA DE PANAMÁ SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES ACUERDO 12-2003

(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-A INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor:

CAPITAL BANK, INC. y SUBSIDIARIAS

Valor que ha registrado:

Programa Rotativo

Bonos Corporativos por US\$ 100MM
 SMV 751-16 de 17 de noviembre de 2016

VCN

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:

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre

Capital Bank, Ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico:

jcrobles@capitalbank.com.pa gcastillo@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."



PRIMERA PARTE

I. INFORMACION DE LA EMPRESA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DEL BANCO

HISTORIA DEL EMISOR

Capital Bank, Inc., el Emisor, fue constituido en la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 7856 del 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 Emisor abrió operaciones al público en el mes de enero de 2008. La oficina principal del Emisor está localizada en Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank, apartado postal 0823-05992 Panamá República de Panamá. Correos electrónicos icrobles@capitalbank.com.pa y gcastillo@capitalbank.com.pa. Teléfono 209-7000 y Fax 209-7051.

El Emisor posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, Inc., Capital Leasing & Finance Solution, S.A., Invest Land & Consulting Group Corp. y Optima Compañía de Seguros, S.A.

Las principales áreas de negocios en los que el Emisor participa son: banca privada, banca internacional, banca corporativa, banca comercial, banca de personas, tarjetas de créditos, factoring, leasing, fideicomisos y seguros.

EVENTOS SIGNIFICATIVOS

El Emisor inicio operaciones en enero de 2008, concentrándose en el negocio de banca corporativa y banca privada, en la Zona Libre de Colón y en la ciudad de Panamá.

En febrero de 2008, inició operaciones Capital Factoring & Finance, Inc., ampliando el negocio a través de la compra con descuento de facturas emitidas por terceros. Luego en agosto de 2009, inició operaciones Capital Business Center, S. A., con la finalidad de dedicarse a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

Posteriormente en 2010, adquirieron Capital International Bank, Inc., la cual tiene una trayectoria de más 15 años y está ubicado en la Isla de Montserrat, la cual es un territorio de Ultramar dependiente del Reino Unido y se encuentra al sureste de la isla de Puerto Rico, en aguas del Mar Caribe. La jurisdicción de Montserrat presenta una estabilidad social, política y económica que representa seguridad y confianza para los clientes del Capital International Bank.

En diciembre de 2010, el Emisor inicia operaciones Capital Emprendedor, S. A., empresa enfocada en el desarrollo y crecimiento de las PYMES (pequeñas y medianas empresas) y los emprendedores de nuestro país, a través de la capacitación y talleres.



En febrero de 2011, el Emisor incursiona en el negocio de administración de fideicomisos de diferentes naturalezas a través de Capital Trust & Finance, Inc., y en abril de 2011, se inicia el negocio de arrendamiento financiero a través de Capital Leasing & Finance Solution, S. A.,

Además, el Emisor es socio de Telered, S. A., el más grande facilitador tecnológico de pagos electrónicos en Panamá quien opera el Sistema Clave.

En el año 2011 el Emisor planificaba construir su nueva sede la cual estará ubicada en la Ave. Nicanor de Obarrio, Calle 50 y Calle 58, a un costado del Parque Harry Strung.

Durante el cuarto trimestre del periodo 2012, la Calificadora de Equilibrium otorgó al Emisor calificación de riesgo BBB.pa (perspectiva estable) con base a la información interina no auditada al 30 de junio y 30 de septiembre de 2012.

La calificación reflejó:

- Una adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
- La capacidad probada de crecimiento en activos productivos.
- Disminución gradual de las concentraciones.
- Mayor generación de ingresos recurrentes y su diversificación.
- · Crecimiento posicionamiento.

Además para el año 2012 Capital Bank, Inc., realizó la apertura dos sucursales, una en la Ciudad de David, Provincia de Chiriquí y la otra en el Centro Comercial El Dorado en la Ciudad de Panamá; adicionalmente, se da una implementación de cajeros automáticos, integración de las tarjetas de créditos y débitos a nuestra gama de productos y servicios bancarios, afiliación a Epago como una opción para el pago de obligaciones de nuestros clientes y desarrollo de nuestro primer plan de fidelización Capital Bank con grandes beneficios para los tarjetahabientes.

En el año 2013 el Capital Bank finaliza el proyecto capital net para brindarles a sus clientes y público en general los servicios de banca en línea de manera completa y eficiente.

Además, para el año 2013 Great Place To Work calificó a Capital Bank como una de las mejores empresas para trabajar.

En el año 2014 Capital Bank, Inc. firma la compra de la empresa Optima Compañía de Seguros, S. A.; así como la creación por parte de nuestros accionistas de Capital Asset Consulting, Inc., una firma especialmente constituida para la administración y asesoría personal y especializada, de los patrimonios de nuestros clientes tanto locales como extranjero.

En marzo del 2015 Capital Bank, Inc., adquiere el 100% de las acciones de la empresa Optima Compañía de Seguros, S.A., ofreciendo a sus clientes tanto personales como empresariales una gama completa en el ramo de seguros.



Además, Capital Bank, continuó con un programa de responsabilidad social Empresarial (RSE) que incluye la conservación del medio ambiente con el apoyo al Patronato de Amigos del Águila Harpía y la implementación de un nuevo concepto con los Cajeros Automáticos Ecológicos eliminando los recibos de papel, para contribuir a la protección de los bosques. Este año también nos convertimos en uno de las primeras instituciones que aportamos al Fondo Patrimonial de la Universidad Católica USMA, con lo cual apoyamos este gran esfuerzo por mejorar la educación superior integral de nuestro país.

Se inició la construcción de dos (2) sucursales adicionales a las que existen, una en el distrito de San Miguelito - provincia de Panamá y la otra en la provincia de Panamá Oeste, ciudad de Chorrera.

La calificadora Pacific Credit Rating otorgó a Capital Bank la calificación de PaA- la cual determina una perspectiva estable y con una buena calidad crediticia.

Adicionalmente, el banco obtuvo un financiamiento de US\$20MM recibidos del DEG-Deutsche Investitions, para el otorgamiento de crédito a la pequeña y mediana empresa, con un plazo de vencimiento de 7 años a una tasa libor a 6 meses más un margen.

Para el año 2016, el Banco obtuvo un financiamiento recibido del Triodos SICAV II- Triodos Microfinance Fund y Triodos Custody B.V., por la suma de B/.15,000,000; desglosados así: B/.10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen; y Deuda subordinada por B/.5,000,000 con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

En junio del 2016 Capital Bank, Inc., adquiere el 100% de las acciones de la empresa Invest Land & Consulting Group Corp, la cual se dedica a la administración y venta de inmuebles.

Capital Bank inaugura su nueva Casa Matriz ubicada en Calle 50 y Calle 58, Obarrio, destacando su liderazgo en el mercado financiero de Panamá, brindando a sus clientes una verdadera experiencia de innovación y atención al cliente. Con esta torre Capital Bank demostraba su liquidez, con una gran visión de futuro, con planes a largo plazo y que se preocupa por el bienestar de sus colaboradores y clientes.

Para el año 2017 la calificadora de riesgo PCR nos elevó la calificación de riesgo del Banco de "Pa A-" a "Pa A," con perspectiva estable.

Adicionalmente se introduce una nueva plataforma de Banca en línea, la Sucursal Digital, la cual puede ser utilizada desde el celular, Tablet o computadora, pudiendo hacer consultas, transferencias o pagos desde cualquier parte del mundo y de una manera más cómoda y eficiente.



Para el año 2018, Capital Bank, Inc., inaugura en su Casa Matriz el CENTRO EMPRESARIAL Y CULTURAL CAPITAL BANK, el cual consiste en dos (2) salones de capacitación y un auditorio con capacidad para 134 personas, en el cual hemos realizado una variedad de eventos, tanto para nuestros clientes y colaboradores.

Adicionalmente, seguimos siendo galardonados por GREAT PLACE TO WORK, de ser una de las mejores empresas para trabajar en Panamá y Centroamérica.

En materia de innovación, nos hemos preocupado porque nuestros clientes tengan la mejor experiencia bancaria en Panamá, ya que los recibimos en nuestra casa matriz con el único servicio de Valet Parking, somos el único banco que en todas nuestras sucursales cuenta con un sistema de atención en caja diseñado para que la atención sea muy rápida y la espera sea la más cómoda, ya que tenemos un sistema electrónico, por el cual el cliente toma un tiquete y espera cómodamente sentado para ser atendido. Nuestro lobby electrónico en casa matriz, cuenta con un servicio de cajero de 4pm a 7pm, con la única máquina que recibe monedas para ser depositadas en sus cuentas, un cajero automático las 24 horas del día, y pantallas para que nuestros clientes puedan revisar sus cuentas y realizar transacciones desde su banca en línea.

En el plan de responsabilidad Social Empresarial, tenemos programas basados en tres pilares principales: La educación, la protección del medio ambiente y la cultura.

En educación, participamos del programa de educación financiera de la Asociación Bancaria de Panamá, que consiste en educar a jóvenes de escuelas públicas en materia de finanzas básicas, apoyamos al Centro Supérate de la Fundación JUPA, el cual es un centro de excelencia educativa, ubicado en Plaza Edison y al que asisten jóvenes de las escuelas públicas aledañas para aprender inglés, computadoras y valores, como un complemento a su educación.

En cuanto a la protección del medio ambiente, nuestra Casa Matriz está certificada LEED GOLD, pues cumple con todos los requisitos necesarios, desde su construcción, en cuanto al manejo de aguas, electricidad y otros que son obligatorios para obtener esta calificación. Contamos con un programa de reciclaje en todas las instalaciones del banco, y también apoyamos al Patronato de Amigos del Águila Harpía, ave nacional de Panamá y que forma parte del logo de nuestra institución.

Para el año 2019, Grupo Capital Bank, Inc. supera los USD1,500 millones en total de activos consolidados, lo cual se consolida como uno de los grupos de importancia en servicios financieros integrales.

Para el año 2020, y a pesar de los eventos adversos que ha ocasionado la pandemia mundial Covid-19, Grupo Capital Bank, Inc. cerró el período fiscal 2020 con USD1,700 millones en total de activos consolidados.

En noviembre de 2020, Pacific Credit Rating (PCR), calificadora de riesgo, elevó la calificación de riesgo de Capital Bank, Inc. de "paA" a "paA+" para la Fortaleza Financiera.



En diciembre de 2020 los accionistas de Capital Bank, Inc. aprueban la venta de ciertos activos del Grupo, que incluyen créditos de varias subsidiarias del Banco, por la suma de B/.22,250,400.

El día 23 de diciembre de 2020 se firma un contrato de Consentimientos, Autorizaciones y demás Acuerdos entre los accionistas de Capital Bank, Inc. mediante el cual se aprobó la venta de dichos activos y una recomposición accionaria entre accionistas del Banco sin que esto involucre un aumento en el monto del capital pagado ni en el número de acciones en circulación del Banco. En consecuencia, se produjo una reducción en la participación accionaria de los accionistas que no aportaron a la financiación de la compra de activos según se describe más adelante y un aumento en la participación accionaria de los cuatro accionistas que si lo hicieron.

El día 30 de diciembre de 2020 se suscribió contrato marco de venta y cesión de crédito a su valor bruto en libros por la suma de B/.22,250,400 entre Capital Bank, Capital Factoring & Finance, Inc., Capital International Bank, Inc., Capital Leasing & Financial Solutions, S. A. (el Grupo) y Precious Metals Venture Corp. (Cesionario).

Algunas de las condiciones más relevantes de esta compra y cesión de créditos son los siguientes:

- El riesgo de los créditos vendidos por el Banco y sus subsidiarias se traspasó en su totalidad a la sociedad compradora de dichos créditos, por lo que las vendedoras no tienen ningún riesgo sobre los mismos luego de realizada la transacción.
- En el evento que alguno o algunos o todos los préstamos resultaren incobrables, respectivamente, por la razón que sea, el Cesionario no tendrá ningún tipo de acción, pretensión, petición, reclamación, demanda o derecho de reembolso, por ejemplo, al Grupo.
- El riesgo de que los activos vendidos no sean cobrados por Precious Metals Venture Corp. (Cesionario) recae exclusivamente sobre las partes relacionadas señaladas en el siguiente párrafo.

Los siguientes accionistas del Grupo Capital: GRASOFDA, Inc., LDV Investment, Inc., Semah Capital Management, S.A., y Si 2009, S.A. fueron las que aportaron los fondos necesarios para apoyar la compra de la cartera al Grupo Capital por parte de la sociedad Precious Metals Venture Corp. de la siguiente manera:

GRASOFDA, Inc.	10,500,000
LDV Investment, Inc.	7,127,213
Semah Capital Management, S. A.	3,466,106
SI 2009, S. A.	1,157,081
	22,250,400

La venta de activos arriba mencionada, considerada entre partes relacionadas, fue informada a la Superintendencia de Bancos de Panamá, y tal cual fue realizada cumple con todas las normas bancarias y contables locales e internacionales vigentes.

Adicionalmente, Capital Bank, Inc. continúa en materia de innovación tecnológica robusteciendo sus plataformas digitales a fin de facilitar la vida de clientes.



PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

JUNTA DIRECTIVA

Según el artículo noveno del Pacto Social, la Junta Directiva constará de no menos de siete (7) ni más de once (11) miembros con los suplentes que sean necesarios, los cuales serán nombrados por la Junta General de Accionistas o por la Junta Directiva. Bajo este mismo artículo, se establece que la Junta Directiva estará encargada de la administración de los negocios del Emisor. Cualquier Director podrá ser removido de su cargo por la Junta General de Accionistas con o sin justa causa.

DIGNATARIOS

Según el artículo décimo del Pacto Social, los Dignatarios de la sociedad, quienes serán designados por la Junta Directiva, serán un Presidente, un Tesorero y un Secretario. Asimismo, se podrá elegir uno o más Vice-Presidentes, Sub-tesoreros o Sub-secretarios, así como Agentes y Empleados que se estime conveniente.

REPRESENTACIÓN LEGAL

Según el artículo décimo primero del Pacto Social, el Presidente ejercerá la representación legal de la sociedad. En su ausencia, la representación legal la ostentará, en su orden, los Vicepresidentes, el Tesorero y el Secretario.

DERECHO DE ADQUISICIÓN PREFERENTE

Según el artículo cuarto del Pacto Social, en cada nueva emisión de acciones, los accionistas tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en proporción a las acciones de que a razón sean propietarios.

DERECHOS DE VOTO

El Pacto Social del Emisor no contiene ninguna cláusula con relación a los derechos de votos de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores con relación a (i) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés; (ii) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva; (iii) retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; o (iv) número de acciones requeridas para ser director o dignatario.

CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS

El Pacto Social no establece ninguna cláusula que prohíba la celebración de contratos entre el Emisor y uno o más de sus Directores o Dignatarios, o algún negocio en los que tengan intereses directos o indirectos.



B. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

GIRO NORMAL DEL NEGOCIO

Las principales áreas de negocios en los que el Emisor participa se describen a continuación:

Banca Corporativa

La misma está orientada a clientes Corporativos y Comerciales, ofreciendo los siguientes productos: líneas de créditos rotativas, cartas de crédito, préstamos comerciales, préstamos comerciales hipotecarios, cuentas corrientes, cuenta de ahorros, depósitos a plazo y servicios bancarios adicionales como lo son transferencias locales e internacionales, confirmación de envío de sus transferencias, cheques de gerencia y giros.

A clientes corporativos internacionales se ofrecen préstamos a término o líneas de crédito a empresas corporativas en Latinoamérica y el Caribe para financiar sus necesidades de capital de trabajo o comercio exterior.

Banca PYME y Sucursales

Es la banca para la Pequeña y Mediana Empresa (PYME), cuyo objetivo principal es, aportar y agregar valor a los planes de expansión y desarrollo de nuestros clientes, ofreciendo los siguientes productos: líneas de créditos rotativas, cartas de crédito, préstamos comerciales, préstamos comerciales hipotecarios, cuentas corrientes, cuenta de ahorros, depósitos a plazo y servicios bancarios adicionales como lo son transferencias locales e internacionales, confirmación de envío de sus transferencias, cheques de gerencia y giros.

En adición, se ofrecen productos como tarjetas de crédito, así como productos y servicios relacionados a los canales alternos y digitales de la organización.

Banca Privada

Nuestro concepto consiste en una gestión patrimonial integrada tanto para clientes locales como internacionales. A través de la cual se brindan; cuentas corrientes, cuenta de ahorros, depósitos a plazo y servicios bancarios adicionales como lo son: transferencias locales e internacionales, confirmación de envío de transferencias, cheques de gerencia, giros, cajillas de seguridad y garantías bancarias. Además, ofrecemos Banca en línea la cual permite efectuar traspaso de fondos y transferencias internacionales.

Capital Factoring & Finance, Inc.

Orientada a promover en las diferentes empresas de la localidad, estrategias para el manejo de los flujos de capital de manera eficiente., mediante los servicios de Prefactoring y Factoring.



Capital Leasing & Financial Solutions, S.A.

Brinda financiamiento dirigido a la adquisición o reposición de equipo rodante para uso comercial, adquisición de equipo pesado, adquisición de equipo médico hospitalario, adquisición de equipo rodante para uso de ejecutivos de empresa, adquisición o reposición de equipo industrial o de oficina, adquisición de computadoras y accesorios.

Capital Trust & Finance, Inc.

Atiende de manera personal las necesidades de los clientes ofreciéndole los servicios de fideicomisos de garantía, fideicomisos de administración de patrimonio y fideicomisos de inversión.

Capital Emprendedor, S. A.

Dedicada a la capacitación de pequeñas y medianas empresas.

Optima Compañía de Seguros, S.A.

Dedicada a ofrecer seguros a clientes naturales y jurídicos en los ramos de vida, generales y fianzas.

Invest Land & Consulting Group Corp

Dedicada a actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados.

DESCRIPCIÓN DE LA INDUSTRIA

El banco compite directamente en el mercado nacional en el crédito corporativo, crédito comercial y crédito de personas. La administración del banco considera que su principal competencia se encuentra en la Banca Panameña Privada y en algunas subsidiarias del banco.



LITIGIOS LEGALES

A continuación, tabla con procesos activos al cierre del 31 de diciembre de 2020.

Demandante	Año	Demandado	Firma	Cuantia	Status Actual	Tipo de Proceso	Juzgado
DIOGENES FUENTES VALDES		CAPITAL TRUST & FINANCE, INC	M&M	B/. 1,000,000.00	Expediente se encuentra en el despacho del Juer para la firma de la resolución que resuelve el Incidente. Si el Juer declara probado el Incidente, el proceso será archivado JAM/ND19: formalizanon el Becusto de Casación en término oportuno. Está por remitirse a la Cotte Suprema de Justicia y hemos obtenido copias a utenticada del Recurso con el ánimo de oponemos en su momento. I IOCITI9: Pendiente de Resolver Admisibilidad del Recurso de Casación. 160CTI9: Resolucion de la Sala Cuivi de la Cotte Suprema, JAM/DMITE I Recurso de Casación. presentado por DIOSNG/BIS FUENTES. Condena Costas a Diogenes Fuentes cabeclas a suma de R. J. 2000. 0. 10MARZO Megan la solicitud de Capital Trust Tinance Inc., por lo cual esta pendiete de presentar escrito de sustentacion de apelación. (por presentar suspension de terminos Covid19). 251UNO delcto fiado 23 de Junio por el Turgado Tercero Civil. Chiriqui: Edicto de 63. Ordinario DIOGINES FUENTES VALDES contra ELA S VALLEY CORPORATION y OTROS. De conformidad cero lo que establece el artículo 1140 de Código Judicia), ac concede en efecto devolutivo el recurso de apelación a nuncidada por la firma Morgar y Morgan apoderado de los demandados Capital Trust. & Finance inc. como la apelación a nuncidada por la Civil de Compary y Morgan apoderado de los demandados. Capital Trust. & Finance inc. como la apelación a nuncidada por el Civil de Compary y Morgan correspondientes por el termino de 6 días. 300CT20: Pendiente de Resolver apelación. 2014/RA21: el Tilmuna Superior del Tercero Distrito Judicia, no concedido el término para formalizar el recurso de casación, Jevantamiento de la inscripción de la demanda, no es susceptible del recurso. Por su parte, el proceso principal continuará con las etapas correspondientes.	D e c l a r a t l v o N u l d d a d	TERCERO DE LC CIVIL DE CHIRIQUÍ
BARRINGTON ROAD ADVISOR INC, UNITED NATIONAL, S.A., PANAMA CAPITAL PARTNERS, S.A. HUINKS PRODUCTION, INC				8/. 900,000.00	160C118 El estatus de este caso se mantiene todavia pendiente para dictar sentencia. Este jurgado recientemente se mudo fisicamente al edificio donde antes, quedaba e jurgado se gondo de eirutic CNL, y todavia están a comodando espedientes, y poniendose a difa con los casos, están bastante atrasados en cuenta a sentencias, y máxime que el asistente del juez estuvo de vacaciones. Igualmente estatemos convexandos en el jurgado para agilizar este proceso. 22MM021: Pendiente de dictas Sentencia desde el 30 del aposto de 2016.		QUINTO DE LO
BRUSELAS INTERCONTINENTAL, 5.A.	2016		IPAL	B/. 60,000.00	Se presentan alegatos de conclusión por parte de Koyko y Capital Bank, 6DIC19: Pendiente de que el Jurgado dicte sentencia 25/JUN20 Mediante Sentencia 100.27, se resuelve: Declara probada la falta de legitumación active en la causa de Bruselas con las pretensiones formuladas en contra de Capital Bank. Se niegan las pretensiones formuladas en contra de Capital Bank. Occidar ano probada la excepción de carencia de derecho de la demandante e inexistencia de la obligación alegada por Koyco Enterprise Accede a la primera pretensión, por consiguiente declara que Koyco adeuda a Bruselas la suma de 8/,60,000.00. Condena a Koyco a pagar a favor de Bruselas la suma de 8/,60,000.00, más 8/,19,350.00 de interess. Condena a Koyco a pagar a favor de Bruselas la suma de 8/,12,000.00. 155EP.20: La parte actora Bruselas presento Recurso de Apelación en termino el cual fue concedido mediante providemcia del 26 de agosto de 2020. Pendiente enviar el espedeinte a l Superior para resolver paledano. 1018/2016 in sanamiento des de la 16/10/20 en el 16/10/20 en 16/10/20		SEGUNDO DE LI CIVIL
CARLOS ROBINSON RODRIGUEZ PASTOR, VARELA Y RODRÍGUEZ CIA, L'IDA (comercial)	2016	C A P	M& M	B/. 1,000,000.00	Tribunal Superior. 22MAR21Mantiene el mismo estatus. Pendiente que se admitan las pruebas a ducidas y presentadas por las partes. La práctica de las pruebas inició el 8 de marzo 2018. 18SEP118-El proceso principal se encuentra pendiente de dictar Sentencia. Respecto de los Incidentes de Nulidad presentados por los demandantes, y que fereor nechados de plano, ambos se encuentra en el Primer Tribunal Superior pendiente de que se resuelvan las apelaciones. 27MAY019El espediente principal ve encuentra por resolver. Por regla general, después que se presentan a legatos en el proceso, el mismo puede demoura-aproximadamente: a la hoy medio, o 2 años, para que se dicte la Sentencia. 10FER21: Pendiente de Dictar Sentencia.	O R D I N A R I O	DECIMO SEGUNDO DE L CIVIL
ADREST, INC.	nov-17	I T A L B A N K V	Global Legal Group	B/. 25,270.00	Se presenta conestación e Incidente de nulidad. 18/07/2018, se vencio el termino para lass objectiones por lo que el jurgado, notificara a las natres del providencia que concede el recurso de apelación y remitira enseguida el espediente al Tibunal Superior. O APAGOI SE. LUIZAGO PROCEDIO EA IRBATE LEDICIO Nº 1133 DEL 31/07/2018. EL DIA 3 DE AGOSTO DONDE CONCEDE DE FECCIO SUSPENSIVO EL RICURSO DE APELACION CON PERBAS EN SEGUIDAD INSTANCIA, DICTADO DETRED DEL CUADERNILLO DE INCIDENTE AL PRIMER RIBINAL SUPERIOR DE USESTICIA A FINA DE GUE SE SURTALA ALZADA DE RIGOR. ESTÉ EDICIO SE DESFINA EL DIA 10/08/2018. "A QUE POSTERIORA DE SE ENCUENTRA TRABAJANDO EN EL OFICIO PARALA REMISSIÓN DEL EXPEDIENTE AL PRIMER RIBINAL SUPERIOR EL DIAS OLOS EL PROPEDENTE AL PRIMER RIBINAL SUPERIOR EL DIAS DEL SANDE STATUS DE CLE POPULA DE AGOSTO. "EN CONTROL DE L'ACCIONA DE L'A	E M A Y O R C U A N T i A	DECIMO SEXTO DE LO CIVIL
FUNDACION SEGURIDAD Y BUCKHALTER INTERNATIONAL, S.A.	ago-18		IPAL	8/. 700,000.00	OSSFP18.5e presenta contestación de la demanda. 115EP18. Nos notificamos de la demanda ante la SBP. 15ENE19-se presentó la demanda ejecutiva hipotecaria contra ADISA. BUCRINALTRY OTROS. OBERB19-5e adjunta la corrección de la contestación de la demanda de CAPITAL BANA, resentada en el proceso ordinaria propuesto por BUCRIALTRE FUNDACIÓN. SEGURIDAD. 13MAY19: Pendiente de enviar al Superior, Apelación presentada en por MUCRIALTRE EN Escolución que Todena la corrección de la demanda 165EP19: Tribunal Superior Conferna la corrección de la demanda. 100C119: Este expediente se encuentra en el Tribunal Superior, va que debe notificarse personalmente al Registro Dublico. Se le pasó a la notificador del Tribunal Superior para que realice la diligencia. SDC19: La parte actora presenta corrección demanda. 2DOC19-Mediane Auton 12-33d el 11.4 de diciembre 2019. Resuelve: Se tiene la demanda como NO presentada y se Ordena el archivo del Expediente. Notificación a las parte actora de la parte actora corrección demanda como NO presentada y se Ordena el archivo del Expediente. Notificación a las parte actora. 22MAR21 se encuentra en el Superior para resolver Apelación presentada por la parte actora. 22MAR21 Se encuentra en Lectura desde el 13 octubre de 2020, Tribinal Superior.		DECIMO OCTAVO DE LO CIVIL
LUIS ALBERTO HERNANDEZ VALENCIA	2019		IPAL	8/. 500,000.00	10 IULI 9: La parte actora presenta demanda en contra del Banco. I BIULIO JE II juzado ordena la correcion de la demanda a la parte actora. 90C119 Se Admite la demanda corregida y se ordena notificar a la parte demandad. 1 PIRESO Se presenta poder y notificacion del autoque admite el preseno por parte del banco. 2 IURIO Se presenta contratición de la demanda. 6 MAR2O: la parte actora, no presentà pruebas se nía etapa de presentación de pruebas, periodo que concluyed el del emarzo de 200. 1 BIMAYO: Pendiente de auto que admite pruebas. 15SEP2O Mantiene el mismo estatus. 22MAR21 MARILIO el mismo estatus catalus.	O	CUARTODE LO
PALERMOTRADING	6	OPTIMA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.	Gonzalez Trejos & Asoc.	B/. 50,000.00	Pendiente de ser remitido al Jugado 17 de Circuito por parte del 1 er Tribunal Superior. En este caso, una de las Magistradas se declaró impedida, por lo que está pendiente designación de Magistrados suplente. Britimo superior ADVRIRIO UN VICIO DE ENTA DEL EL GIRIMINO DE por tarte de PALERMO TRADIGO, al no demostrar quien es su representante legal, los Magistrados fallarán el caso y que no lo enviarán al Jugado 17 de Circuito Pendiente de que se nombre a lamágistrado que sustituirá a la Magistrada Rujano, ésta se declaro impedida porque ella era la Jueza 17 cuando el expediente estuvo en primera instancia y tiene previo conocimiento del caso. Hay que esperar que el Pieno de la Corte nombre a unajo ja unevola) magistradoja para fallaria apelación. 1858/118. Mantiene el mismo status. 200CT19: Poyecto de Sentencia en Lectura. En seguimiento al caso les informamos que el mismo tene proyecto en lectura por parte de los Magistrados, para resolver la apelación nue nos ocupa. 22MANZ1: Por Sentencia.	M A R Y D D O I R N A C R U O N T D I E A	DECIMO SÉPTIMO DE LI CIVIL



SANCIONES ADMINISTRATIVAS

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, ni ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

C. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor es dueño del 100% de las siguientes subsidiarias:



- Capital Factoring & Finance, Inc.: Compañía panameña que inició operaciones en febrero de 2008, dedicada a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Capital Business Center, S.A.: Compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2009, dedicada a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Capital International Bank, Inc. (antes Bancolat Overseas, Ltd.): Sociedad organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, posee licencia bancaria otorgada por la Autoridad Reguladora de Monserrat.
- Capital Leasing & Finance Solution, S.A.: Compañía panameña, que inició operaciones en el mes de abril de 2011, la cual se dedicará al negocio de arrendamiento financiero.
- Capital Trust & Finance, Inc.: Compañía panameña la que inició operaciones en febrero de 2011, que se dedicará al negocio de fideicomisos.
- Capital Emprendedor, S.A.: Compañía panameña que inició operaciones en el mes de diciembre de 2010, dedicada a la capacitación de pequeñas y medianas empresas.
- 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. Adquirida por el emisor en marzo 2015.
- 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 Theffy 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.



D. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS Y MEJORAS, NETO

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras neto, del Emisor representan, al 31 de diciembre de 2020, el 3% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad propia y arrendada	Total
31 de diciembre de 2020						
Costo Saldo al inicio del año Compras Descartes	39,771,088 174,700	4,776,247 151,322 (5,753)	10,688,548 318,055	541,210 62,995 (61,871)	10,702,635 665,095 (156,311)	66,479,728 1,372,167 (223,935)
Saldo al final del año	39,945,788	4,921,816	11,006,603	542,334	11,211,419	67,627,960
Depreciación y amortización acumuladas Saldo al inicio del año Gastos del año Descartes	1,275,528 468,305	3,214,765 364,459 (3,886)	5,689,179 1,107,261	313,527 94,881 (51,918)	4,070,694 672,845 (156,311)	14,563,693 2,707,751 (212,115)
Saldo al final del año	1,743,833	3,575,338	6,796,440	356,490	4,587,228	17,059,329
Saldo neto	38,201,955	1,346,478	4,210,163	185,844	6,624,191	50,568,631

La propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras neto, 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 cargados directamente a gastos cuando se incurren.

E. INVESTIGACIÓN Y DESAROLLO, PATENTES, LICENCIAS

El Emisor no ha invertido suma material en la investigación y desarrollo de patentes en los últimos años.

F. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Durante el año 2020 el Emisor le dio continuidad a los proyectos iniciados en períodos anteriores e incorporó otros nuevos para el fortalecimiento de las áreas operativas y de control.

Iniciados en el 2018

- Mejoras a la sucursal digital
- Mejoras al sistema Cobis

Iniciados en el 2019

- Mejoras a la Sucursal Digital-Fase 3 y Upgrade de Entrust
- Sistema Originación y Análisis de Crédito CreditLens
- Implementación de Software de Prevencion de BC. Fase II (Monitor Plus para Subsidiarias)

Iniciados en el 2020

- Automatización de átomos fase III
- Optimización infraestructura del "core" bancario
- Automatización AML Grupo Capital Bank y Subsidiarias



II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020.

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2020, los activos líquidos conformados por el efectivo, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales menores de 90 días totalizaban US\$358,204,602 respondiendo por el 21.1 % de los activos totales. El desglose de los activos líquidos se detalla a continuación:

	2020	2019
Efectivo y efectos de caja	8,980,830	15,780,849
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	136,617,811	76,147,906
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	219,566,807	27,146,778
B. C.	365,165,448	119,075,533
Provisión para deterioro de depósitos a plazo	(35,846)	(13,721)
Menos:	365,129,602	119,061,812
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	6,925,000	5,000,000
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósito de estado consolidado de flujos de efectivo	358,204,602	114,061,812

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asignado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Emisor está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos.

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

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal y LCR correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Emisor al 31 de diciembre del 2020:

	Liquide	ez legal	LC	CR
	2020	2019	2020	2019
Al final del período	64.51%	44.56%	219.09%	277.89%
Promedio	51.65%	47.23%	170.60%	178.93%
Máximo	64.51%	51.04%	296.75%	277.89%
Mínimo	47.32%	44.50%	81.53%	106.49%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%	100.00%	100.00%



B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2020, los recursos patrimoniales del Emisor ascendieron a US\$169,372,785 mostrando una disminución de US\$423,736 con respecto a (diciembre de 2019 US\$169,796,521); los principales cambios en los recursos patrimoniales se presentan a continuación:

	2020	2019	Variación
Reservas regulatorias Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor	23,562,530	27,065,314	(3,502,784)
razonablecon cambios en otros resultados integrales	667,866	240,758	427,108
Reservas para deterioro en inversiones	816,116	209,973	606,143
Superávit por revaluación	997,809	896,793	101,016
Utilidades no distribuidas	14,696,074	12,751,293	1,944,781
Total de patrimonio	40,740,395	41,164,131	(423,736)

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 4-2013, modificado por los Acuerdos 4-2020 y 9-2020, 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; adicionalmente autoriza, como medida excepcional y temporal, la utilización hasta del 80% de la provisión dinámica solo para compensar las utilidades retenidas disminuidas por la constitución de provisiones NIIF y genéricas sobre la cartera mención especial modificado y condiciona el pago de dividendos. Al 31 de diciembre de 2020 el Banco mantiene reserva dinámica por la suma de US\$14,278,619 para hacerle frente a posibles necesidades futuras de consideración de provisión específica.

La tabla mostrada a continuación resume la composición del capital primario.

	2020	2019
Patrimonio:		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesorería	(80,733)	(80,733)
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Reservas de regulatorias	23,562,530	27,065,314
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor		
razonablecon cambios en otros resultados integrales	667,866	240,758
Reserva para deterioro de inversiones	816,116.00	209,973.00
Superávit por revaluación	997,809	896,793
Utilidades no distribuidas	14,696,074	12,751,293
Total de patrimonio	169,372,785	169,796,521

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; y la incorporación del Acuerdo 3-2018 que norman la ponderación de Activos por Riesgo de Mercado y el Acuerdo 11-2018 que norma la ponderación de Activos por Riesgos Operativos.

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.

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

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

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Emisor representan el 13.31% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

		2020	2019
Capital primario ordinario			
Acciones comunes		81,632,390	81,632,390
Reserva regulatoria		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		17,009,621	14,919,722
Otras partidas del resultado integral		1,483,982	450,731
Total de capital primario ordinario	-	101,125,993	98,002,843
Menos: ajustes al capital primario ordinario			
Otros activos intangibles		(7,018,505)	(6,695,075)
Activos por impuestos diferidos		(4,936,365)	(2,970,403)
Total de capital primario ordinario ajustado	-	89,171,123	88,337,365
Más: capital primario adicional			
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica		14,278,618	16,675,921
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	-	150,449,741	152,013,286
Capital secundario	_	<u> </u>	
Total de capital regulatorio	_	150,449,741	152,013,286
Activo ponderados en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en banco		77,341,625	24,739,590
Inversiones en valores		116,207,745	116,916,585
Préstamos		836,791,002	890,851,081
Activos varios e intereses por cobrar		18,729,804	4,115,262
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera		1,116,400	946,193
Reserva para préstamos incobrables	_	(29,511,263)	(11,635,960)
Total de activos por riesgo de crédito ponderado		1,020,675,313	1,025,932,751
Total de activos por riesgo de mercado ponderado		66,603,278	44,566,922
Total de activos por riesgo operativo ponderado	10	43,234,548	40,635,020
Total de activos de riesgo ponderado		1,130,513,139	1,111,134,693
Índices de capital	Mínimos		
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje			
sobre el activo ponderado a base de riesgo	4.50%	7.89%	7.95%
Total de capital primario expresado en porcentaje			
sobre el activo ponderado a base de riesgo	6.00%	13.31%	13.68%



C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Los activos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2020 ascendieron a US\$1,693,818,965 monto que presenta un aumento de 8.1% o US\$126,447,170 con respecto a diciembre 2019 por US\$1,567,371,795.

Los préstamos netos por US\$1,055,215,524 al 31 de diciembre de 2020, muestran una disminución de 6.1% o US\$68,241,359 con respecto a diciembre 2019 por US\$1,123,456,883.

Las reservas para posibles préstamos incobrables, incluyendo la reserva dinámica, reserva específica y reserva genérica ascendieron a US\$48,494,438 lo cual representa el 4.5% de la cartera total de préstamos.

Al 31 de diciembre de 2020 los depósitos totales captados de clientes y de bancos por US\$1,312,413,959, aumentaron en un 8.7% o US\$105,575,613 con respecto a diciembre 2019 por US\$1,206,838,346. La mayor fuente de fondeo son los depósitos a plazos US\$878,969,669, con el 67%; a la vista US\$203,005,805 con el 15.5%; ahorros US\$200,432,143 con el 15.3% y los interbancarios US\$30,006,345 con el 2.3%.

El resto de las fuentes de fondos consiste en fondos recibidos por bancos locales y extranjeros para capital de trabajo por US\$112,326,361 con vencimiento máximo en noviembre de 2027; bonos por pagar por US\$13,000,000, con vencimiento máximo en septiembre de 2025 y valores comerciales negociables por US\$21,938,000 con vencimiento máximo en noviembre de 2021.



ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del Emisor alcanza los US\$3,512,181 al 31 de diciembre de 2020. Comparado con el mismo período del año anterior, se observa una disminución de -77% o US\$11,662,520 en los resultados, generado principalmente por la constitución de mayores reservas de crédito dado por los efectos adversos en la economía causado por la pandemia mundial Covid-19.

Los ingresos por intereses alcanzaron los US\$85,081,682 al 31 de diciembre de 2020, lo que representa un aumento de 1% o US\$844,893 con respecto a diciembre 2019: US\$84,236,789. Por otra parte, las comisiones ganadas totalizaron US\$11,733,402 al 31 de diciembre de 2020, con una disminución de 19.5% o US\$2,834,482 comparativo a diciembre 2019: US\$14,567,887. El gasto de intereses y comisiones totalizaron US\$60,616,537 al 31 de diciembre de 2020 con un aumento de 5.4% o US\$3,114,384 con respecto a diciembre 2019: US\$57,502,153.

Al 31 de diciembre de 2020, los otros ingresos, incluyendo los ingresos por revaluación de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados, presentaron un aumento de US\$7,585,286 o 57.3% en comparación con el mismo período del año anterior, producto de la valoración de la inversión en acciones de Telered S. A.; la valoración de esta inversión para el período 2020 fue por US\$8,013,220 versus US\$876,202 para el período 2019.

Los gastos generales y administrativos alcanzaron los US\$30,893,074 al 31 de diciembre de 2020, con una disminución de 12.2% o US\$4,288,613 en comparación con diciembre 2019: US\$35,181,687.

D. PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El Emisor sigue a través de los años una tendencia de crecimiento y consolidación. Con una diversa gama de servicios, concentra sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador. Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente.

El Emisor mantiene su atención en el desarrollo de sus funciones para este periodo fiscal, proyectando y cuidando su liquidez, la calidad de la cartera de crédito como la rentabilidad en sus operaciones.



III. DIRECTORES Y DIGNATARIOS, VICE-PRESIDENTES EJECUTIVOS, VICE-PRESIDENTES SENIOR, VICE-PRESIDENTES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. DIRECTORES Y DIGNATARIOS

Moisés D. Cohen M. Director/Presidente

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

7 de febrero de 1967

Domicilio Comercial

Torre Capital Bank, Calle 50 con calle 58 Obarrio

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

mcohen@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000

Fax

(+507) 209-7051

Abogado, egresado de la Universidad Santa María La Antigua en 1991, con distinción Magna Cum Laude - Primer puesto de honor. En 1994, obtuvo su Maestría en Derecho Comercial de Stanford University en California, EUA. Finalizó el programa de Mediación y Negociación de la Universidad Harvard. En 1987, fundó su primera empresa Sistemas Jurídicos, S.A., la cual es el mayor Centro de Investigación y Editorial Jurídica privada de Panamá. En 1992, fungió como abogado en la firma de abogados Sucre, Arias y Reyes. En 1994, fue representante de Panamá para el Sector Marítimo en Asia desde Singapur. Fue Abogado Corporativo de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) en 1995. Desde abril de 1996, inició su carrera en Banca en Multi Credit Bank (actualmente Multibank), como asistente al gerente general (1996-1997), Gerente de Crédito y Mercadeo (1997-1998) y posteriormente como Gerente General desde 1999 hasta septiembre de 2005. Ha participado en la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá, Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas, Cámara de Comercio y Agricultura de Panamá, Club Rotario de Panamá y ha sido Presidente de la Asociación Panameña de Bancos. Además, dirigió el Comité Legal de la Asociación Panameña de Bancos que redactó el proyecto de Ley Bancaria de Panamá. Actualmente funge como Presidente de la Junta Directiva de Capital Bank, Inc.



Saúl Faskha Ezquenazi Director/Vice - Presidente

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

26 de mayo de 1961

Domicilio Comercial

Avenida Balboa, Edificio BICSA, piso 64

Apartado Postal

0816-06817

Correo Electrónico

sf@ffproperties.com

Teléfono

(+507) 340-3500

Fax

(+507) 340-3510

Egresado del Instituto Alberto Einstein. Fungió como Gerente General de Casa Faskha (1985-1995). Desde 1995, es el Gerente General de F&F Properties Ltd., Inc.

Claudio Valencia

Director/Tesorero

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

15 de julio de 1966

Domicilio Comercial

Punta Pacífica, Torre C de las Américas, piso 28 Apartado Postal

0834-01686

Correo Electrónico

claudio@semah.com

Teléfono

(+507) 216-8040

Fax

(+507) 229-9434

En 1993, obtuvo un MA en Psicología y Psicoanálisis de la Universidad Federal RJ de Río de Janeiro, Brazil. Luego en 1989, obtuvo un BA en Ciencias Políticas y Psicología de George Washington Univerity, Washington, DC. En 1997, obtuvo un MBA en Finanzas y Mercadeo de Columbia Business School, New York. Se ha desempeñado como consultor en Sao Paulo, Brazil de las siguientes empresas: Mckinsey & Company y Booz, Allen & Hamilton. Desde el 2000, se desempeña en Panamá como Presidente y Gerente General de Haus, S.A, Datasafe y Colinas de la Paz.



Victor Cohen

Director/Sub-Tesorero

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

18 de octubre de 1971

Domicilio Residencial

Calle Punta Chiriquí, Edificio Pacific Point, Torre 700

Apartado Postal

n/a

Correo Electrónico

victorc1871@gmail.com

Teléfono

(+507) 6675-4040

Fax

Cuenta con más de 25 años de experiencia en la Administración de Empresas. Ha sido Presidente de la Empresa Casa Osaka Internacional Zona Libre.

Louis Ducruet

Director/Secretario

Nacionalidad

panameña

Fecha de Nacimiento

05 de febrero de 1962

Domicilio Comercial

Calle 77 San Francisco, Unity Ducruet Building

Apartado Postal

n/a

Correo Electrónico

louis.ducruet@unityducruet.com

Teléfono

(+507) 322-1000

Con un título en Administración de Empresas, cuenta con más de 30 años en el negocio de seguros. Su mayor énfasis en el negocio ha sido la creación y diseño de programas de seguros y reaseguros para clientes locales y globales.

Ha participado en diferentes comités en la industria de seguros relacionados a la ley de seguros. Fue quien presidió la comisión que creó la ley de Cautivas de Seguros y Reaseguros de Panamá.



Alberto Btesh

Director/Sub Secretario

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

19 de octubre de 1960

Domicilio Comercial

Punta Pacífica, PH Oceanía Plaza, Torre 2000, Piso 19, Oficina 19-D

Apartado Postal

0831-0222

Correo Electrónico

abtesh@ciabtesh.com

Teléfono

(+507) 269-6291

Fax

(+507) 263-4413

Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo y Finanzas. Fue Presidente y Gerente General de Btesh Zona Libre (1961-1994), Vicepresidente de Compañía Btesh, S.A. (1994-1996). Desde 1998, es el Presidente Maxell Latin America. Además, es Socio Director de la Agencia Publicitaria Punto Aparte.

Peter Miller

Director Independiente y Vocal

Nacionalidad

Británica

Fecha de Nacimiento

2 de enero de 1951

Domicilio Comercial

PH Office One, Avda. Calle 58 Este, Oficina 1503, Obarrio

Apartado Postal

0832-0706, WTC, Panamá

Correo Electrónico

petermillerstep@gmail.com

Teléfono

(+507) 309 9889

Licenciado en Ingeniería Industrial y en Economía, títulos obtenidos en North Carolina State University. Fungió como Subgerente General de BLADEX, fue Vicepresidente Ejecutivo de Wall Street Securities, S.A. Desde el 2002, es el principal socio consultor financiero y estratégico de Molino Consulting, S.A.



Tomas Eloy Salterio Director Independiente y Vocal

Nacionalidad Panameña

Fecha de Nacimiento 3 de septiembre de 1946

Domicilio Comercial Calle Elida Díez, Casa D-29 Nuevo Reparto El Carmen

Apartado Postal 0816-02381

Correo Electrónico tsalterio@hotmail.com

Teléfono (+507) 223-7505

Fax N/A

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Austin Texas, ocupó puesto de alta gerencia en Citibank, First National Bank of Boston, Towerbank, Banco de Latinoamérica y Bac International Bank, Inc. Experiencia de más de 40 años en el área de crédito corporativo y cobros de cartera deteriorada.

Patricia Planells Luis de Rengifo Directora Independiente / Vocal

Nacionalidad Panameña

Fecha de Nacimiento 24 de marzo de 1970

Domicilio Comercial Torre Capital Bank, Calle 50 con calle 58 Obarrio

Apartado Postal 0823-05992

Correo Electrónico <u>pplanells@f1consultores.net</u>

Teléfono (+507) 209-7000

Fax (+507) 209-7051

Ingeniera Industrial, egresada de la Universidad Santa María La Antigua en 1991, con distinción Magna Cum Laude. En 1995, obtuvo su Maestría en Administración de Empresas Especializada en Finanzas de la ULACIT. En el 2012 obtuvo certificación del International Coaching Community (London, UK) y fue miembro de la Red de Liderazgo Global de Aspen – Cali VI y Líder de País.

En 1993 inició su carrera en la banca desempeñándose en posiciones relacionadas a Crédito Corporativo en el Bank of Boston. A partir de 1997 ocupa diferentes posiciones en el BAC International Bank entre las cuales fungió como Vicepresidente de Crédito Corporativo hasta el 2012. Actualmente se desempeña como consultora financiera a nivel corporativo en la empresa PR Training Corp. Ha participado en la Junta Directiva de diferentes asociaciones tales como Transición a La Vida, AMCHAM, Orfelinato San José de Malambo, entre otros. También ha participado como mentora en programas tales como "Startups Incubator II Generation" de la Ciudad del Saber, Voces Vitales – Capítulo de Panamá y es afiliada de Woman Corporate Directors (WCD).



B. Vice-Presidentes Ejecutivos

Ramón Gilberto Pérez

Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

2 de abril, 1950

Domicilio Comercial

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico:

rperez@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000 ext.9001

Fax

(+507) 209-7036

Licenciatura y Maestría en Economía de la Universidad de California, Los Ángeles (UCLA). Actualmente es vicepresidente ejecutivo y Gerente General. Treinta y ocho años de experiencia bancaria en la banca estatal y privada panameña e internacional (Banco Nacional de Panama-1975/1985 Oficial de Crédito, Oficial de Operaciones Internacionales, Gerente de Crédito, Gerente de Finanzas, Sub-Gerente general; Bancolat-1986/1994 Gerente General; Hamilton Bank N.A. 1994/2002 Representante en Panamá; MultiBank 2002/2012 Vicepresidente Comercial, Vicepresidente Internacional.

Juan Carlos Aizpurúa

Vice-Presidente Ejecutivo de Banca Corporativa

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

2 de marzo de 1969

Domicilio Comercial

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

jaizpurua@capitalbank.com.pa

Teléfono

(507) 209-7000. Ext. 310.

Fax

(507) 209-7015

Egresado de La Universidad Santa María La Antigua con el título de Licenciado en Finanzas. Posee un título en Técnico en Operaciones Bancarias del Instituto Bancario Internacional de la Asociación Bancaria de Panamá. Posee 18 años de experiencia en la industria bancaria, de los cuales los últimos 12 años ha ocupado distintas Gerencias de Crédito y Negocio en bancos como Banco Continental, Banco General, TowerBank y Multi Credit Bank. Actualmente se desempeña como Gerente Ejecutivo de Banca Corporativa en Capital Bank, cargo que ocupa desde abril del 2008. Se ha desempeñado como Tesorero del Club Rotario de David y actualmente pertenece al Club Rotario Panamá Sur.



Jenny Cornejo de Cruz

Vice-Presidente Ejecutivo de Banca Privada

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

29 de mayo de 1971

Domicilio

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

jcruz@capitalbank.com.pa

Teléfono

(507) 209-7000

Fax

(+507) 209-7015

Graduada en la Universidad del Istmo, donde estudió una Licenciatura de Finanzas. Actualmente se desempeña como Vice-presidenta de Banca Privada de Capital Bank, Inc., cargo que ocupa desde noviembre 2017. Posee más de 25 años de experiencia profesional en bancos locales e internacionales, en áreas de crédito de consumo, comercial, tarjetas de crédito y Banca Privada. Ocupó cargos como: Directora de Tarjetas de Crédito, Vicepresidente de Banca de Consumo, Vicepresidente de Banca Privada y Asistente Vicepresidente de Hipotecas.

Ariel Sanmartin

Vicepresidente Ejecutivo PYME, Canales y Sucursales

Nacionalidad

mexicano

Fecha de Nacimiento

29 de septiembre de 1959

Domicilio Comercial

Urbanización Calle 50 y Calle 58 Obarrio, Torre Capital Bank.

Correo Electrónico

asanmartin@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000

Graduado en The Ohio State University en PhD Candidate, Development Economics: Economic Policy for Poverty Reduction. INCAE, Master of Science, Development Economics y MBA - Business Economics, Valedictorian. Bachelor of Science, Chemical Engineering.

Actualmente se desempeña como Vicepresidente Ejecutivo de PYME, Canales y Sucursales, en Capital Bank, cargo que ocupa desde enero 2019. Ejecutivo con experiencia dirección de estrategia comercial, economía, planeación estratégica de negocios, ha sido creador de iniciativa valor compartido.

Ocupó cargos como: Vice President, Director of Credit, Sales & Branch Distribution, Commercial and Retail Banking in Panama. Executive Vice President, Personal Banking, Chief Customer Officer. CEO, Executive Vice President and General Manager, Director. Executive Vice President, International Business Operations.



Harold Mora Novoa Vicepresidente Ejecutivo de Tecnología, Operaciones y

Proyectos

Nacionalidad Costarricense

Fecha de Nacimiento 17 de noviembre de 1979

Domicilio Comercial Urbanización Calle 50 y Calle 58 Obarrio, Torre Capital Bank.

Correo Electrónico hmora@capitalbank.com.pa

Teléfono (+507) 209-7000

Graduado en Instituto Tecnológico de Costa Rica en Bachiller en Ingeniería en Computación. INCAE - Maestría en Administración de Empresas, con concentración en desarrollo sostenible. Instituto Tecnológico Monterrey, Especialidad en Administración de tecnologías de información.

Actualmente se desempeña como Vicepresidente Ejecutivo de Tecnología, Operaciones y Proyectos, en Capital Bank, Inc., cargo que ocupa desde febrero 2020. Ejecutivo con experiencia internacional Gerencial y Directiva en banca, operaciones, tecnología y servicios; sólidos conocimientos en procesos, finanzas, administración de proyectos, y continuidad de negocios.

Ocupó cargos como: Ingeniero de Sofware, Consultor de Proyectos, Gerente Regional de Servicios de Educación, Contralor de Operaciones y Tecnología, Gerente de Operaciones, Director de Operaciones, Gerente de Proyectos (tecnología).



C. Vice-Presidentes y Gerentes

Ilka González

Gerente de Auditoria Interna

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

20/07/1973

Domicilio Comercial

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico:

igonzalez@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000 ext.4402

Licenciada en Contabilidad y Contador Público Autorizado egresada de la Universidad Nacional de Panamá; y cuenta con una Maestría en Contraloría y Auditoria Gerencial de la Universidad Latina. Actualmente ejerce como Gerente del departamento de Auditoria Interna de Capital Bank, donde tiene 9 años de antigüedad.

Tiene 15 años de experiencia en el área de Auditoria Interna, ejerciendo en otros bancos como BLADEX y Banco Continental. Además de tener experiencia como Auditora Externa en el sector financiero laborando en firmas de auditores como PWC y E&Y.

Actualmente forma parte de la Junta Directiva del Instituto de Auditores Internos de Panamá en calidad de Secretaria.

Darío J. Herrera

Vice-Presidente Corporativo de Cumplimiento y Prevención

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

11 de febrero de 1961

Domicilio Comercial

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

dherrera@capitalbank.com.pa

Teléfono

(507) 209-7000

Fax

(507) 209-7015

Graduado con honores de la Columbus University en Panamá, donde estudió una Licenciatura de Banca, Finanzas y Seguros. Posee certificación profesional de C/P AML/FT dado por FIU y FIBA, y cursa una Maestría de Auditoría Forense en la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado en Panamá. Actualmente, se desempeña como Vicepresidente de Cumplimiento de Capital Bank, Inc. Anteriormente fungió como Oficial de Cumplimiento para Banco Cuscatlán de Panamá y Caja de Ahorros, por un total de 17 años.



Rodrigo Tejeira

Vice-Presidente de Riesgo

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

11 de diciembre de 1962

Domicilio Comercial

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico:

rtejeira@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000

Fax

(+507) 209-7036

Obtuvo una Maestría en Administración de Empresas (MBA) con especialidad en Banca y Finanzas, y también una licenciatura (Bachelors of Science) en Ingeniería Industrial y Sistemas, ambas de la Universidad de Florida en Gainesville, Florida. Tiene más de 26 años de experiencia en la industria bancaria, específicamente en áreas de negocio (Banca Comercial, Corporativa, Corresponsal y Créditos Especiales) y de Administración de Riesgos (Crédito, Operacional y otros).

Juan Carlos Robles C.

Vice-Presidente de Finanzas e Inteligencia Financiera

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

14 de junio de 1969

Domicilio

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

jcrobles@capitalbank.com.pa

Teléfono

(507) 209-7000

Fax

(+507) 209-7015

Licenciado en Contabilidad, posee una Maestría en Administración de Empresa (MBA) con énfasis en Banca y Finanzas, ambas en la Universidad de Panamá. Con más de 20 años experiencia en la industria bancaria, específicamente en el área de Finanzas, Contabilidad y Operaciones. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Finanzas e Inteligencia Financiera en Capital Bank, Inc., y Subsidiarias.



Alex Espino

Vice-Presidente de Tesorería e Inversiones

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

25 de julio de 1971

Domicilio

Urbanización Obarrio, Calle 50 y Calle 58, Torre Capital Bank

Apartado Postal

0823-05992

Correo Electrónico

aespino@capitalbank.com.pa

Teléfono

(507) 209-7000

Fax

(+507) 209-7015

Egresado de la Universidad de Panamá, donde obtuvo el título de Licenciado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Negocios Internacionales. Con más de 20 años de experiencia en la industria bancaria, específicamente en el área de Tesorería, Operaciones, Corresponsalía, Banca Internacional y Valores, sea desempeñado también como Ejecutivo Principal (Oficial de Cumplimento) en Casas de Valores en Panamá. Actualmente se desempeña como Vice-presidente de Tesorería e Inversiones.

Ana Débora Amaya Jované

Vice-Presidente de Asesoría Jurídica

Nacionalidad

Panameña

Fecha de Nacimiento

6 de marzo de 1974

Domicilio Comercial

Calle 66, San Francisco, Edificio Emporium Tower, Apto P1-C

Correo Electrónico

anamaya@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000

Graduada de la Universidad Santa Maria La Antigua, donde estudió una Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas; posee un Post-grado en Derecho Comercial de la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente se desempeña como Vice-presidenta de Asesoría Jurídica de Capital Bank, Inc., cargo que ocupa desde noviembre de 2020. Ocupó cargos como: Gerente de Asesoría Legal, Gerente de Litigios, Gerente de Legal-Consumo, en diferentes organizaciones.



Elba Gricel Berrios

Vicepresidente Corporativo de Capital Humano

Nacionalidad

panameña

Fecha de Nacimiento

15 de diciembre 1962

Domicilio Comercial

Urbanización Calle 50 y Calle 58 Obarrio, Torre Capital Bank.

Correo Electrónico

gberrios@capitalbank.com.pa

Teléfono

(+507) 209-7000

Graduada de la Universidad Santa María La Antigua en Panamá, donde estudió una Licenciatura Psicología. Posee las siguientes certificaciones: Técnicas de Lenguaje Audio Visual, Prevención de Adicción, Prevención de Violencia Intrafamiliar, Administración de Proyectos – IINDEF, Life Coach – Future Achievement International, Certificación para Assessment Tools – HPI, Diplomado en Liderazgo de Alto Nivel, Certificación en uso de herramientas psicométricas por Saville Consulting, Certificación en uso de herramientas psicométricas PSYTECH INT, Certificación como Executive Coach.

Actualmente se desempeña como Vice-presidenta Corporativa de Capital Humano de Capital Bank, Inc., cargo que ocupa desde enero 2018. Posee experiencia profesional como Consultora corporativa en bancos y empresas en temas de recursos humanos, comunicación, mercadeo, publicidad y cultura de servicio, coach y facilitadora internacional. Ocupó cargos como: Jefa de Publicidad y Promociones, Directora de Publicidad, Jefa de Arte y Creatividad, Facilitadora y Consultora Organizacional, Vicepresidente de Capital Humano, mercadeo y cultura de Servicio.



D. ASESORES LEGALES

Nombre Asesores Legales

Angel, Cohen, Richa & Asociados

Contacto Principal

Jean Richa Mawad

Domicilio Profesional

Vía España, Edificio Bank Boston – Piso 2

Apartado Postal

0816-06724 Panamá, Rep. De Panamá

Correo Electrónico

ancori@ancori.com

Teléfono

(507) 264-5074/ (507) 223-2764/65

Fax

(507) 223-2766

Es una Firma de Abogados de amplia aceptación en el campo Corporativo y Comercial, ofrecen soluciones amplias en cuanto al manejo exitoso de un negocio, dentro del marco de una estructura legal que minimice los riesgos que enfrentan.

E. AUDITORES EXTERNOS

Nombre Auditores Externos

Deloitte

Contacto Principal

Visitación Perea – Socia de Auditoría

Domicilio Profesional

Panamá, Edificio Banco Panamá, Piso 12, Paseo Roberto Motta,

Costa del Este

Apartado Postal

0816-01558 Panamá, Rep. De Panamá

Correo Electrónico

infopanama@deloitte.com

Teléfono

(+507) 303-4100

Fax

(+507) 269-2386

F. COMPENSACION

Al 31 de diciembre de 2020, las compensaciones entregadas a principales ejecutivos (incluye Presidente, Gerente General y Vice-Presidentes) ascendieron a US\$1,222,986 (diciembre 2019: US\$1,509,414).

En el mismo período se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de US\$13,277,230 (diciembre 2019: US\$15,426,544). Estos montos incluyen salarios, gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, bonificación, prima de seguros y asistencia médica.

El monto total reservado por el Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, al 31 de diciembre de 2020 fue de US\$823,817 (Diciembre 2019: US\$719,991).



IV. CAPITAL ACCIONARIO

Al 31 de diciembre de 2020, el capital autorizado del Emisor está representado en 150,000,000 acciones divididas así:

- (i) 100,000,000 Acciones Comunes con un valor nominal deUS\$1 cada una,
- (ii) 50,000 Acciones Preferidas no Acumulativas con un valor nominal de US\$1,000.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2020, el Emisor mantiene US\$81,679,390 acciones emitidas y en circulación y un capital pagado de 128,632,390, así:

Clase de Acciones	Acciones emitidas y	Valor	Capital Pagado	
	pagadas	(U\$)	(U\$)	
Acciones comunes	81,713,123	1	81,713,123	
Acciones en tesoreria	(80,733)	1	(80,733)	
Acciones preferidas No Acumulativas	47,000	1,000	47,000,000	
	81,679,390	1,002	128,632,390	

La totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación corresponden a Capital Bank, Inc. Durante los 10 años de ejercicio del banco, el total de las acciones no se han pagado con bienes distintos a efectivo.



V. PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de resultados del Emisor al 31 de diciembre de 2020, se resumen a continuación:

	2020	2019
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	20,670,598	22,183,745
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	381,595	236,241
Pasivos		
Depósitos de clientes	13,455,223	24,048,026
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	317,296	568,769
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	1,288,757	1,681,224
Gastos por intereses	479,222	486,921

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a B/.20,670,598 (2019: B/.22,183,745), a una tasa de interés que oscila entre 5% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2025. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.5,075,000 (2019: B/.5,445,000) y saldo garantizado en efectivo de B/.984,068 (2019: B/.4,850,371).



Operaciones con directores y personal clave de la Administración:

- Administration,		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,360,470	11,881,188
Intereses acumulados por cobrar	519,556	314,249
Pasivos		
Depósitos de clientes	7,331,519	1,940,271
Intereses acumulados por pagar	56,321	43,426
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	90,403	2,435,160
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	529,712	372,743
Gastos por intereses	70,499	51,583
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	1,222,986	1,509,414

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a B/.11,360,470 (2019: B/.11,881,188), a una tasa de interés que oscila entre 1.25% a 9.5%, con vencimientos varios hasta el año 2048.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.127,300 (2019: B/.230,710), garantías de bienes inmuebles por B/.6,691,815 (2019: B/.7,985,137) y garantías de efectivo de B/.4,461,530 (2019: B/.5,239,388).



VI. Tratamiento Fiscal

Capital Bank Inc., está sujeto a varios tipos de impuestos nacionales y municipales como son los siguientes:

- Impuestos Nacionales: impuesto sobre la renta, impuesto de remesas, impuesto aviso de operación, impuesto sobre dividendos, impuesto sobre tasa única, impuesto de entidades financieras e impuesto de inmuebles entre otros.
- Impuesto Municipales: impuestos sobre rótulos y actividad lucrativa.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías que componen Capital Bank y constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2020, 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.

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.

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.



SEGUNDA PARTE RESUMEN FINANCIERO

CAPITAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS AL 31 de diciembre de 2020

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2020	2019	2018	2017
Ingresos por intereses	85,081,682	84,236,789	79,846,228	77,525,520
Ingresos por comisiones	11,733,402	14,567,887	12,256,287	13,222,465
Otros ingresos	20,813,305	13,228,019	17,259,441	1,154,789
Gastos de intereses y comisiones	60,616,537	57,502,153	50,422,893	46,970,345
Gastos generales y administrativos	30,893,074	35,181,687	33,653,262	34,819,894
Provisiones y reversión para posible préstamos	21,852,618	2,410,105	5,200,193	5,863,161
Impuesto Sobre la Renta, Neto	147,836	1,890,250	1,199,749	1,169,709
Utilidad del año	3,512,181	15,174,701	18,887,312	10,137,778
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesoreria	(80,733)	(80,733)	(80,733)	(80,733)
Utilidad por acción	0.04	0.19	0.23	0.12
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000
Acciones comunes promedio	81,632,390	81,632,390	81,632,390	81,672,757
Acciones preferida promedio	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000
BALANCE GENERAL	2020	2019	2018	2017
Préstamos neto	1,055,215,524	1,123,456,883	1,043,949,339	993,958,346
Activos totales	1,693,818,965	1,567,371,795	1,451,454,945	1,396,183,201
Depósitos totales	1,312,413,959	1,206,838,346	1,116,403,051	1,062,333,871
Pasivos totales	1,524,446,180	1,397,575,274	1,290,159,520	1,233,356,778
Capital pagado - acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesoreria	(80,733)	(80,733)	(80,733)	(80,733)
Reservas regulatoria	23,562,530	27,065,314	19,583,262	18,718,328
Dividendos - acciones preferidas	3,063,370	3,101,842	3,055,000	3,055,000
Dividendos - acciones comunes	2,105,877	5,091,816	10,915,138	2,490,000
Cambios netos en valores disp. para la venta	667,866	240,758	-1,565,910	2,625,658
Patrimonio total	169,372,785	169,796,521	161,295,425	162,826,423
RAZONES FINANCIERAS	2020	2019	2018	2017
Pasivos / Patrimonio	9.00	8.23	8.00	7.57
Préstamos, neto / Activos totales	62.30%	71.68%	71.92%	71.19%
Gastos totales / Ingresos totales	26.26%	31.40%	30.77%	37.89%

TERCERA PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.



CUARTA PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

I. SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES:

EL Acuerdo 12-2003 (11 de noviembre de 2003) de la antigua Comisión Nacional de Valores (hoy, Superintendencia del Mercado de Valores), establece en su artículo 19 (Emisor o Persona Registrada Sujeta a Otras Regulaciones), lo siguiente:

El emisor o persona registrada cuyas operaciones o negocios se encuentran sujetas a la fiscalización, vigilancia o al cumplimiento de regímenes legales especiales, dentro de los que contemplen obligaciones o recomendaciones relativas a la implementación de normas de gobierno corporativo, cumplirán con las obligaciones o adoptarán las recomendaciones contenidas en las regulaciones expedidas por su ente regulador primario. Esta circunstancia será revelada con detalle en las solicitudes de registro e informes periódicos correspondientes".

El emisor o persona registrada cuyas operaciones están sujetas a otras regulaciones deberá revelar las diferencias entre las prácticas de gobierno corporativo de su país de origen que difieren de las domésticas, cometidas a la regulación de la antigua Comisión Nacional de Valores de Panamá (hoy, Superintendencia del Mercado de Valores). En caso de que los emisores o personas registradas sujetas a otras regulaciones encuentren posteriormente excepciones entre las recomendaciones de gobierno corporativo de su país de origen, deberán divulgar dichas excepciones. Se recomienda que esta información sea divulgada en la página Web de la compañía y/o en su reporte personal.

El emisor o persona registrada tanto nacional como extranjero que decida adoptar normas de buen gobierno corporativo dictada por Organismos Internacionales de reconocido prestigio podrán hacerlo siempre que revelen las diferencias entre dichas regulaciones y las sugerencias por la antigua Comisión Nacional de Valores de Panamá (hoy, Superintendencia del Mercado de Valores).

El emisor o persona registrada sujeta a otras regulaciones o disposiciones incluyendo las de Organismos Internacionales deberán presentar igualmente formulario IN-A, Informe de Actualización Anual, contenido en el Acuerdo 18-00 del 11 de octubre del 2000 modificado por el artículo tercero del acuerdo 8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Los emisores registrados en jurisdicciones reconocidas por la antigua Comisión Nacional de Valores, (hoy Superintendencia del Mercado de Valores) se regirán en lo relativo a sus solicitudes de registro ante la Superintendencia, por las disposiciones del Acuerdo 8-2003 de 9 de julio de 2003.

Las sociedades de inversión registrados y otros vehículos de inversión colectiva registrados se regirán por lo dispuestos en los Acuerdos reglamentados específicos a la materia.



En virtud de los dispuesto en el primer párrafo del artículo 19 del Acuerdo 12-2003, antigua Comisión Nacional de Valores (hoy, Superintendencia del Mercado de Valores), Capital Bank, Inc. y Subsidiarías, debe seguir los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Banco en lo relacionado al tema Gobierno Corporativo y desarrollar lo dispuesto en el acuerdo 5-2011 de 20 de septiembre de 2011 de la Superintendencia de Bancos. Por tal motivo, revelaremos en detalle las Práctica de Gobierno Corporativo de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias, y mencionaremos en adición, los requisitos mínimos de Gobierno Corporativo desarrollados por el Acuerdo 5-2011 Superintendencia de Bancos y las recomendaciones específicas de dicho acuerdo sobre esta materia.

II. PRACTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN CAPITAL BANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

1. JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La Junta General de Accionistas es el máximo órgano de dirección y está compuesto por un número plural de accionistas de Capital Bank, Inc. La misma podrá realizar reuniones ordinarias o extraordinarias con el quórum y con base en las condiciones previstas en su Pacto Social en donde se establecen las disposiciones pertinentes para su funcionamiento.

Se establecen como las principales responsabilidades de los accionistas las siguientes:

- Estudiar y aprobar las reformas al acuerdo de accionistas y a los estatutos de El Banco.
- Nombrar a los miembros de la Junta Directiva de El Banco.
- Aprobar el presupuesto anual de operaciones de El Banco, el cual será preparado por la Junta Directiva de El Banco.
- Establecer las políticas de Distribución de Dividendos para disponer de las utilidades de El Banco.
- Decidir sobre el ingreso y exclusión de Socios, así como aceptar la renuncia al derecho de preferencia en los casos de capitalización o cesión de acciones.
- Decidir cualquier asunto que la Junta Directiva considere elevar para la aprobación en dicha instancia.
- Delegar en la Junta Directiva cualquier asunto que así lo considere.

2. JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva es el máximo órgano de decisión después de la Junta General de Accionistas y es responsable por la conducción de todos los asuntos y actividades del Banco y subsidiarias. La Junta Directiva es el elemento central del buen gobierno corporativo y representa su esencia.

Los principios esenciales adoptados para la consecución de un buen gobierno corporativo son:

1. Los miembros de la Junta Directiva deberán ser idóneos para sus cargos, comprendiendo claramente sus funciones en la realización de un buen gobierno corporativo, siendo capaces de aplicar su buen juicio en asuntos que atañan en el banco y /o subsidiarias.



- 2. La Junta Directiva aprobará y vigilará los objetivos estratégicos y valores corporativos del banco y debe asegurarse que los mismos sean comunicados a toda la organización.
- 3. La Junta Directiva establecerá y hará cumplir líneas claras de responsabilidad en toda la organización.
- 4. La Junta Directiva asegurará que la Gerencia General realice un seguimiento adecuado de las políticas, procedimientos y regulaciones en general, dispuesto por los directores.
- 5. La Junta Directiva deberá asegurar que las recomendaciones generadas por auditoría interna y auditoría externa, y/o el ente regulador, así como del control interno en general sean implementadas.
- 6. La Junta Directiva garantizará que las políticas aplicadas por el banco y/o subsidiarias sean congruentes con la cultura empresarial de la institución, así como sus objetivos y estrategia a largo plazo y el entorno de control.
- 7. La Junta Directiva se asegurará que el Banco este dirigido con transparencia.
- 8. La Junta Directiva comprende la estructura operativa del Banco y/o subsidiarias y su estructura jerárquica manteniendo transparencia en su gestión (Principio de "Conozca su Estructura").
- 9. La Junta Directiva se adhiere a los principios establecidos en el Código de Ética y vigilarán su cumplimiento.

Basado en estos antecedentes, a continuación, se presenta un resumen de la conformación y responsabilidades de la Junta Directiva y de sus Comités de Apoyo.

A. JUNTA DIRECTIVA

1. COMPOSICIÓN

Para seleccionar a los miembros de la Junta Directiva, la Junta General de Accionistas o Junta Directiva tomará en cuenta

- La información obtenida del candidato con respecto a profesionalidad, mérito, experiencia, referencias externas.
- Los criterios de elección que establece la normativa vigente aplicable.
- Los requisitos para ser un(a) Director(a) Independiente, así como las incompatibilidades descritas para el ejercicio del cargo.
- Criterios de equidad de género en el proceso de selección; así como lo establecido en la ley 56 de 2016 y Decreto ejecutivo 241-A con respecto a la participación de mujeres en Juntas Directivas.
- Se seleccionarán los candidatos mejor calificados para el cargo de Director(a), con fundamento en un análisis comparativo de capacidades y experiencias. Se procurará dar prioridad al candidato del género menos representado si tiene iguales calificaciones que el género más representando, en base a los estándares antes señalados.



Al cierre del 2020 la Junta Directiva está compuesta por 9 miembros de los cuales tres mantienen condición de independiente lo cual cumple con lo establecido en el acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). Adjunto cuadro que refleja la composición de la Junta Directiva de Capital Bank, Inc. al cierre del 2020.

JUNTA DIRECTIVA	CAPITAL BANK, INC.
Moisés David Cohen Mugrabi	Director – Presidente
Saúl Faskha Esquenazi	Director – Vicepresidente
Louis Robert Ducruet Hepburn	Director – Secretario
Claudio Octavio Valencia Sporer	Director - Tesorero
Victor David Cohen Mugrabi	Director - Sub-Tesorero
Alberto David Btesh Balaila	Director – Sub-Secretario
Peter Prosper Miller	Director Independiente- Vocal
Tomás Eloy Salterio	Director Independiente – Vocal
Patricia Planells	Directora Independiente - Vocal

La Junta Directiva de Capital Bank, Inc. y subsidiarias se reunirá como mínimo de manera trimestral como lo indica la norma. Sin embargo, se reúne de forma mensual de manera usual con excepción del mes que corresponde a la Junta General de Accionistas.

Las convocatorias se realizan con no menos de dos (2) ni más de quince (15) días de anticipación, mediante notificación escrita vía correo electrónico. Para que exista quórum, se requiere de la participación de por lo menos la mitad más uno de sus miembros y sus decisiones son documentadas a través de actas.

2. RESPONSABILIDADES Y FUNCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Superintendencia de Bancos ha regulado de manera expresa a través de los diferentes acuerdos bancarios las responsabilidades específicas de la Junta Directiva en diferentes materias. Por ello los Directores deberán tener conocimiento sobre ellos y demás regulaciones que dicte la Superintendencia de Bancos en relación con las responsabilidades que le competen. A continuación, mencionaremos algunas de ellas:

1. SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

El acuerdo 5-2011 define entre las responsabilidades y tareas de la Junta Directiva las siguientes:

- a. Promover la seguridad y solidez del banco.
- b. Entender el ambiente regulatorio y velar que el banco mantenga una relación efectiva con sus reguladores.
- c. Establecer una estructura de gobierno corporativo efectiva, incluyendo un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del banco y sus subsidiarias.
- d. Velar porque existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de gobierno corporativo.



- e. Promover, en conjunto con la gerencia superior, elevados estándares éticos y de integridad.
- f. Establecer una cultura organizativa que demuestre y enfatice a todos los funcionarios la importancia del proceso de control interno, el papel de cada uno dentro del banco y de estar plenamente integrados al mismo.
- g. Aprobar y revisar periódicamente las estrategias de negocios y otras políticas trascendentes del banco.
- h. Conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el banco, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurarse que la gerencia superior adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos.
- i. Mantener informada a la Superintendencia sobre situaciones, eventos o problemas que afecten o pudieran afectar significativamente al banco y las acciones concretas para enfrentar y/o subsanar las deficiencias identificadas.
- j. Documentarse debidamente y procurar tener acceso a toda la información necesaria sobre las condiciones y políticas administrativas para tomar decisiones, en el ejercicio de sus funciones ejecutivas y de vigilancia.
- k. Aprobar la estructura organizacional y funcional del sistema de control interno y asegurarse que la gerencia superior verifique su efectividad.
- Seleccionar y evaluar al gerente general y a los responsables por las funciones de auditoría externa, salvo cuando la asamblea de accionistas se atribuya esta responsabilidad.
- m. Seleccionar y evaluar al gerente o responsable de las funciones de auditoría interna.
- n. Aprobar y revisar por lo menos una (1) vez al año los objetivos y procedimientos del sistema de control interno, así como los manuales de organización y funciones, de políticas y procedimientos, de control de riesgos y demás manuales del banco en donde se plasmen los mismos, así como los incentivos, sanciones y medidas correctivas que fomenten el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y verificar su cumplimiento sistemáticamente.
- o. Aprobar los programas de auditoría interna y externa, y revisar los estados financieros no auditados del banco por lo menos una (1) vez cada tres meses.
- p. Vigilar que se cumpla con lo establecido en los Acuerdos que dicte la Superintendencia de Bancos sobre la veracidad, confiabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros.
- q. Asegurar que existen los sistemas que faciliten el cumplimiento de los Acuerdos que dicte la Superintendencia en materia de transparencia de la información de los productos y servicios del banco.

2. SOBRE PREVENCIÓN DE BC/FT/FPADM

- a. Aprobar la evaluación de los eventos potenciales de riesgos a los que está expuesto el Banco y sus subsidiarias en lo relacionado al blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo, financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, delitos financieros, soborno y corrupción.
- b. Aprobar el manual de prevención, anexos y actualizaciones de prevención de BC/FT/FPADM, con la aprobación previa del Comité de Prevención.
- c. Aprobar y vigilar que se cumpla con la estructura de prevención.
- d. Adoptar perfil de compromiso y obligatoriedad en efecto de prevenir del uso indebido de los servicios bancarios para el financiamiento de actos delictivos como blanqueo de capitales financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- e. Promover en conjunto con la gerencia superior el cumplimiento del código de ética y la política de transparencia e integridad.



- f. Promover en conjunto con la gerencia superior el cumplimiento de las políticas anti soborno, anti corrupción y política anti delitos financieros.
- g. Acatar las normas regulatorias y velar que el Banco mantenga una colaboración efectiva con sus reguladores.
- h. Asegurarse que la Gerencia General realice un seguimiento adecuado del cumplimiento de las políticas, procedimientos, controles y las diferentes normativas legales en materia de prevención de BC/FT/FPADM.
- Remitir a la SBP, una certificación anual de no actualización del manual de prevención, cuando aplique, firmada por el Presidente o Secretario de la Junta Directiva.
- j. Aprobar el nombramiento o designación del Oficial de Cumplimiento y asegurarse de su comunicación a la SBP.
- k. Asegurar que el Banco mantenga una efectiva estructura de control interno, incluyendo el conocimiento adecuado de sus clientes y el reporte de actividades sospechosas.
- Aprobar y aplicar las medidas de prevención de actos delictivos por medio de los servicios bancarios descritas en este manual.
- m. Acatar las diferentes normativas legales vigentes en la República de Panamá en materia de prevención del BC/FT/FPADM, aplicando los principios y recomendaciones generadas por organismos internacionales en materia de prevención, con el objetivo de la protección de la reputación de la entidad, sus empleados, clientes, directores y accionistas.
- n. Elevar una cultura de cumplimiento de acuerdo a los controles internos establecidos a nivel interno del Banco y por las áreas reguladoras y mitigadoras de riesgos.
- o. Aprobar consultorías o asesorías en materia de BC/FT/FPADM.

3. SOBRE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

El acuerdo 8-2010 detalla las responsabilidades sobre gestión integral de riesgos:

- a. Establecer el perfil de riesgo aceptable del banco, para lo cual requiere tener un conocimiento y entendimiento de los riesgos a los que está expuesto el banco.
- b. Designar los miembros que componen el Comité de Riesgo.
- c. Aprobar los recursos necesarios para el adecuado desarrollo de la gestión integral de riesgos a fin de contar con la infraestructura, metodología y personal apropiado.
- d. Evaluar y aprobar sus planes de negocio con la debida consideración de los riesgos asociados.
- e. Asegurar que el banco mantenga un nivel de suficiencia patrimonial congruente con su perfil de riesgo.
- f. Aprobar las políticas, procedimientos y estructuras de límites de riesgo para las diferentes áreas operativas y de negocio del banco.
- g. La junta directiva y la gerencia general de cada banco deberán atribuir a la unidad de administración de riesgos la suficiente autoridad, jerarquía e independencia respecto a los demás empleados del banco y el poder de veto en la toma de decisiones que estén relacionadas al riesgo integral del banco.

De este acuerdo se desprenden otros en los cuales se específica las responsabilidades de la Junta Directiva sobre gestión de riesgo en banca electrónica, operacional, tecnología de la información, de crédito entre otros.



4. FUNCIONES GENERALES

Son funciones generales de la Junta Directiva:

- a. Nombrar al Presidente y demás dignatarios.
- b. Presentar, en asocio con el Presidente, a la Junta General de Accionistas, un informe sobre la situación del Banco y subsidiarias, el balance del último ejercicio y el proyecto de distribución de utilidades.
- c. Reglamentar toda la colocación de acciones en reserva.
- d. Crear cuando lo juzgue conveniente otros cargos como asesores de la Junta Directiva, señalándoles sus funciones y remuneración.
- e. Nombrar, cuando lo estime conveniente, juntas asesoras o consultivas del Banco, fijándoles sus atribuciones y remuneraciones.
- f. Delegar en Comités formados por dos o más de sus miembros o en funcionarios del Banco, las facultades que considere necesarias.
- g. Ejercer, de acuerdo con la ley, todas las funciones que considere necesarias al desarrollo del objeto social del Banco, que no estén contempladas en este Manual.
- h. Aprobar y modificar el Manual de Gobierno Corporativo.
- i. Supervisar la actividad de los representantes legales y de los altos funcionarios del Banco con el fin de verificar que se esté atendiendo el interés de la sociedad; se esté ejecutando el plan de negocios y la política de gestión; se cumpla con lo previsto en la ley, el Pacto Social, y en el Manual.
- j. Velar porque el Manual de Gobierno Corporativo o documentos relacionados regulen la prevención, manejo, divulgación y solución de las situaciones generadoras de conflictos de interés que puedan presentarse entre los accionistas, directores, administradores o los altos funcionarios del banco y/o subsidiarias.
- k. Establecer los canales para que los accionistas puedan presentar sus reclamos sobre posibles violaciones al Manual.
- Realizar evaluaciones de la gestión de la Junta Directiva conforme a lo que indica los acuerdos bancarios.
- m. Revisar y aprobar según las políticas establecidas:
 - Las estrategias de negocios, políticas trascendentes, u otras iniciativas que requiera el Banco, para el normal desarrollo de sus actividades.
 - Los Estados Financieros periódicos.
 - Revisar las cifras financieras y compararlas con el presupuesto.
 - Los incentivos, sanciones y medidas correctivas que procuren el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y verificar su cumplimiento periódicamente.
 - Los poderes especiales a los Ejecutivos/Gerentes para firmar en representación del Banco contratos públicos y privados.

B. GERENCIA GENERAL

Bajo la dirección y supervisión de la Junta Directiva, la Gerencia Superior debe llevar a cabo y gestionar las actividades de la entidad de una manera consistente con la estrategia corporativa, el apetito de riesgo, política de compensación y las demás políticas aprobadas por la Junta Directiva.

El Gerente General será nombrado por período indefinido y a tal fin se le otorgará un contrato de trabajo con las cláusulas que acuerden las partes. Su remuneración será



determinada por la Junta Directiva, de acuerdo a criterios relativos a sus niveles de responsabilidad y gestión.

1. RESPONSABILIDADES DE LA GERENCIA GENERAL

Todos los colaboradores que no sean nombrados por la Junta Directiva, estarán bajo la supervisión de la Gerencia General, quien podrá delegar algunas de sus funciones en otros ejecutivos.

Para tal efecto, la Gerencia General dotará a los distintos niveles de la gestión y operación con los recursos necesarios para el adecuado desarrollo de los procesos y mantenimiento del control interno. A fin de cumplir con sus responsabilidades, la Gerencia General deberá por lo menos:

- 1. Implementar las estrategias y políticas aprobadas por la Junta Directiva
- 2. Asegurar el funcionamiento y efectividad de un sistema de control interno efectivo.
- 3. Dotar a los distintos niveles de gestión y operación con los recursos necesarios para el adecuado desarrollo del sistema de control interno.
- 4. Asegurar el funcionamiento y efectividad de los procesos que permitan la identificación y administración de los riesgos que son asumidos en el desarrollo de sus operaciones y actividades.
- 5. Mantener una estructura de organización que asigne claramente responsabilidades, autoridad y las líneas jerárquicas.
- 6. Desarrollar procesos que identifiquen, midan, verifiquen y controlen los riesgos incurridos.

2. FUNCIONES

A la Gerencia General corresponde:

- 1. Representar al Banco, como persona jurídica que es, en todos los actos, en ausencia del Presidente.
- 2. Someter a consideración de la Junta Directiva todos aquellos negocios, contratos y operaciones, conforme al reglamento que dicte la Junta Directiva.
- 3. Nombrar aquellos empleados que no sean designados por la Junta Directiva.
- 4. Dirigir la correspondencia sobre asuntos legales y/o de cumplimiento en general, previa las directrices de la Junta Directiva.
- 5. Proponer la delegación de los poderes necesarios para que otra persona o personas, representen de forma transitoria al Banco en sus asuntos de carácter judicial, administrativo, comercial, laboral o fiscal.
- 6. Cumplir y hacer cumplir los estatutos sociales y las determinaciones de la Junta de Accionistas y la Junta Directiva.
- 7. Ejecutar, toda clase de operaciones de carácter comercial o financiero.
- 8. Ejercer todas aquellas funciones que le sean asignadas por la Junta Directiva.



3. EVALUACIÓN DEL GERENTE GENERAL

La Junta Directiva evaluará la gestión de la Gerencia General de forma anual con base en los criterios acordados y metodologías de evaluación de desempeño establecidas.

C. COMITÉS DE APOYO A LA JUNTA DIRECTIVA Y GERENCIA GERENCIAL

1. Comités de Junta Directiva

La Junta Directiva se apoyará en diversos comités para la toma de decisiones sobre operaciones; aprobación de políticas administrativas; aprobaciones de crédito, de inversión y financieras; aprobación e implementación de estrategias o de nuevos negocios; análisis de riesgos y del sistema de control interno.

Capital Bank, Inc. ha definido los siguientes Comités dentro de su estructura de Gobierno Corporativo los cuales supervisan, monitorean y establecen las definiciones correspondientes en sus respectivos campos de acción. Cada Comité cuenta con su respectivo reglamento de funcionamiento los cuales también consideran lo establecido en la normativa vigente.

Las subsidiarias igualmente podrán mantener los Comités de apoyo a la Junta Directiva requeridos por su respectiva regulación y cuyas reglas de funcionamiento estarán descritas en sus documentos de Gobierno Corporativo.

Los Comités definidos por la Junta Directiva de Capital Bank Inc. son:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Prevención
- Comité de Crédito
- Comité de Morosidad y Créditos Especiales
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología

Estos comités son presididos usualmente por un Director de la Junta Directiva y estarán apoyados por un Secretario/Coordinador. Así mismo la Junta Directiva podrá designar personas con experiencia y moral comprobada para que participen en los comités a fin de fortalecer la ejecución de las funciones del mismo. El Secretario/Coordinador se encargará de presentar en las sesiones de trabajo los temas de relevancia; y confeccionará un Acta que recogerá un resumen de los temas tratados, las decisiones tomadas, los temas pendientes, y las recomendaciones sobre estrategias a implementar.

2. Comités a Nivel Gerencial

Estos comités son presididos por un Ejecutivo o Gerente encargado de la operación principal a discutir en las sesiones de trabajo. De igual forma, dichos comités tienen un líder que funge como Secretario/Coordinador; a efectos de que las sesiones de trabajo se lleven a cabo de una manera puntual y eficiente.

Actualmente se mantiene activo el Comité Ejecutivo de Capital Bank, Inc. presidido por el Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General.



3. Reglamento de los Comités

Cada Comité mantendrá su reglamento de funcionamiento el cual en principio debe cumplir con lo establecido en la normativa bancaria respecto al mismo y con los lineamientos internos establecidos en el documento "Reglas Aplicables a Todos los Comités".

Los Comités deberán fijar en su primera reunión su propio reglamento de funcionamiento y una vez aprobado deberá ser revisado como mínimo una vez al año para asegurar esté actualizado conforme a las prácticas y normativa vigentes.

Los Comités a nivel de Junta Directiva estarán compuestos como mínimo por tantos Directores (que no participen en la gestión diaria del Banco) como indique la norma y serán elegidos por el pleno de la Junta Directiva, y podrán ser reemplazados por la misma.

La periodicidad con que sesiona cada Comité no podrá ser menor a lo que establezca la norma bancaria y podrá sesionar cuantas veces se considere necesario para el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades.

En todos los Comités se procurará que al final del año se proponga una agenda anual de reuniones.

Tomando en consideración los avances tecnológicos y la posibilidad de que los miembros no se encuentren en un mismo sitio para el desarrollo de las sesiones; es posible realizar reuniones no presenciales o tomar decisiones a través de los medios de comunicación electrónicos establecidos siempre y cuando todos los miembros tengan acceso a la misma información y a los comentarios u observaciones del resto para asegurar una adecuada toma de decisiones de forma colectiva.

Para el registro de actas, su asistencia debe quedar registrada indicando si fue por teleconferencia, videoconferencia u otro medio permitido.

3.1 Comité de Auditoría

La función primordial del Comité de Auditoría es la de coadyuvar con la Junta Directiva en la revisión continua de los procesos operativos y de las operaciones de Capital Bank, Inc. y subsidiarias, de la información financiera, de los controles internos, de la administración de riesgos, del apego a la regulación y políticas del banco, así como apoyar en la identificación de oportunidades de eficiencia y eficacia operativa, asegurando en todo momento la independencia y suficiencia de los servicios de auditores interno y externos.



El Comité se reunirá como mínimo cada dos meses, previo a la Junta Directiva. Sin embargo, esto no limita que se convoquen reuniones tantas veces como sea necesario para cumplir con los propósitos del mismo.

b. Composición

El Comité estará integrado por lo menos de tres miembros de la Junta Directiva que no participan en la gestión diaria del banco y subsidiarias. Los mismos serán designados por la Junta Directiva.

3.2 Comité de Riesgos

Entre las funciones del Comité de Riesgos está la de establecer los objetivos y políticas para la gestión integral de riesgos, así como los límites de exposición al riesgo que hayan sido aprobados por la Junta Directiva.

Entendiéndose por Gestión Integral de Riesgos el proceso por medio del cual Capital Bank, Inc. y subsidiarias identifica, mide, monitorea, controla, mitiga y comunica a las áreas del banco y subsidiarias cuando aplique, los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto de acuerdo al tamaño y complejidad de las operaciones, productos y servicios.

a. Periodicidad

El Comité sesionará como mínimo con una frecuencia trimestral.

b. Composición

El Comité de Riesgos deberá estar integrado por no menos de dos miembros de la Junta Directiva, uno de los cuales deberá ser miembro del Comité de Auditoría.

3.3 Comité Corporativo de Prevención

El Comité Corporativo de Prevención es responsable de la aprobación de:

- Aprobar la planificación y coordinación de las actividades de prevención de BC/FT/FPADM.
- Velar por el Cumplimiento de la implementación, avance y control de su programa de cumplimiento.
- Aprobar la actualización del manual de prevención, programa, plan, cronograma de trabajo y de la definición de las nuevas políticas y procedimiento de prevención de BC/FT/FPADM, entre otros, necesarios para su implementación, así como la gestión y administración del riesgo de BC/FT/FPADM.
- Políticas relacionadas a la prevención de los delitos financieros, soborno y corrupción.
- Aprobar el reglamento de funcionamiento del Comité Corporativo de Prevención.

Entre otras funciones debe:

Reportar directamente a la Junta Directiva del Banco.



- Orientar y decidir sobre temas específicos relacionados con prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva y cumplimiento normativo.
- Comunicar periódicamente a la Junta Directiva los resultados de las actualizaciones regulatorias en esta materia.
- Designar como mínimo a dos (2) miembros de la Junta Directiva, para conformar el Comité Corporativo de Prevención.
- Analizar, determinar e implementar las recomendaciones o modificaciones a realizar al Manual de Prevención.
- Remitir a la SBP, una certificación anual de no actualización del manual de prevención, cuando aplique, firmada por el Presidente o Secretario del Comité de Prevención.
- Evaluar los resultados de la gestión realizada por la Vicepresidencia Corporativa de Cumplimiento y el avance y control del programa de cumplimiento.
- Asegurarse que el reglamento del Comité de Prevención y sus actualizaciones, sean aprobados por la Junta Directiva del banco.
- Asesorar a la Junta Directiva en temas de prevención de BC/FT/FPADM y normativo, a requerimiento de la misma y a través de los canales de comunicación establecidos.
- Mantener informada a la Junta Directiva, a través de las reuniones de este comité sobre las nuevas normativas legales que emitan los organismos reguladores y/o a través de los canales de comunicación que dispone el banco y subsidiarias.
- Comunicar a Junta Directiva los resultados en la gestión de Cumplimiento de Capital Bank, Inc. y subsidiarias.
- Velar porque existan los controles necesarios para prevenir que los productos y servicios que ofrece el Banco y subsidiarias, sean utilizados indebidamente.
- Emitir directrices, estrategias relacionadas con la prevención del BC/FT/FPADM y cumplimiento de normativas legales.
- Solicitar investigaciones, análisis e informes al Oficial de Cumplimiento relacionados BC/FT/FPADM.
- Dar seguimiento a las estadísticas de las alertas generadas.
- Evaluar los resultados del análisis realizado de las operaciones inusuales y/o sospechosas
- Dar seguimiento al cumplimiento de los hallazgos presentados por la Superintendencia, Auditoría Interna y Auditoría Externa.
- Dar seguimiento a lo señalado en el informe presentado por la SBP, a fin de constatar que han sido corregidos los hallazgos encontrados.
- Dar seguimiento a lo señalado en el informe presentado por auditoría interna, a fin de constatar que han sido corregidos los hallazgos encontrados.
- Velar por el cumplimiento de las diferentes normativas legales emitidas por la SBP en materia de prevención de BC/FT/FPADM.
- Aprobar por lo menos una vez al año la metodología de categorización de nivel de riesgo del cliente y elevarlo al Comité Corporativo de Cumplimiento.
- Recibir los resultados obtenidos de las auditorías realizadas y enviarlos al Comité
 Corporativo de Cumplimiento para conocimiento de hallazgos y seguimiento.



 Asegurarse que los sistemas de tecnología de la información contengan las listas internas de PEPs y de congelamiento preventivo.

a. Periodicidad

La frecuencia del Comité será cada dos meses como mínimo como lo establece la norma.

b. Composición

Con base en el acuerdo 10-2015, modificado por el acuerdo 1-2017, el Comité Corporativo de Prevención reportará directamente a la Junta Directiva del banco y estará integrado como mínimo por dos miembros de la Junta Directiva, el gerente general, el principal ejecutivo de las áreas de riesgo, de cumplimiento, de negocios, de operaciones y de auditoría interna.

3.4 Comité de Crédito

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de que el banco incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito.

Con base en el acuerdo 4-2013 se considerará implícito en el riesgo de crédito el concepto de riesgo de contraparte y de todos aquellos cuya mitigación económica signifique un proceso de cobranza. El concepto de riesgo de crédito no solamente reside en la capacidad de pago del deudor, sino también en su voluntad, posibilidad e idoneidad documental, entre otros.

El Comité de Crédito es la autoridad del Banco, delegada por la Junta Directiva, encargada de la aprobación de las facilidades de crédito. Tiene la responsabilidad de evaluar políticas de crédito, igual que propuestas de cambio, para recomendar a la Junta Directiva, para aprobación.

Entre las funciones del Comité de Crédito están las de:

- Evaluar, para aprobar o negar las distintas propuestas de facilidades de créditos directas o indirectas correspondientes a las carteras de las distintas bancas de negocios, cumpliendo con los niveles de atribuciones de crédito otorgadas por la Junta Directiva; con el objetivo de establecer operaciones rentables para el banco.
- Evaluar y establecer propuestas de políticas y cambios de políticas, procesos y procedimientos para las aprobaciones de créditos, para ser aprobadas por la Junta Directiva.
- Definir la vinculación / desvinculación de clientes con operaciones crediticitas.
- Aprobar límites de riesgo por segmento de mercado, actividades y exposiciones máximas por cliente.
- Analizar la situación de toda la cartera y tomar medidas en los casos necesarios, incluyendo acciones legales.



El Comité sesionará como mínimo (1) vez al mes como lo establece el acuerdo bancario 4-2013. Sin embargo, el mismo podrá decidir sesionar cuantas veces considere necesario para cumplir con sus propósitos.

b. Composición

El acuerdo 4-2013 establece que el Comité de Crédito estará integrado por miembros de la junta directiva, la gerencia superior, el área de negocio y el responsable de la gestión del riesgo de crédito. Las áreas de negocio podrán participar presentando operaciones y propuestas, pero no tendrán derecho a voto. Igualmente, podrá participar el responsable de la gestión del riesgo de crédito, pero no tendrá derecho a voto.

3.5 Comité de Morosidad y Créditos Especiales

El Comité de Morosidad y Créditos Especiales es la autoridad delegada por el Comité de Crédito y la Junta Directiva, encargada de la revisión y seguimiento de aquellas facilidades de créditos en la cual los clientes incumplan en los pagos correspondientes y se encuentren en morosidad. Tiene la responsabilidad de evaluar los arreglos de pagos, reestructuraciones o refinanciamiento de aquellos casos que sean presentados.

a. Periodicidad

El Comité sesionará como mínimo (1) vez al mes. Sin embargo, el mismo podrá decidir sesionar cuantas veces considere necesario para cumplir con sus propósitos.

b. Composición

El Comité de Morosidad y Créditos Especiales está integrado por miembros de la Junta Directiva, el VPE y Gerente General, el Gerente de Administración de Crédito y como invitados permanentes el VP de Riesgos, VP de Asesoría Jurídica, así como los VP de las bancas de negocios.

3.6 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

Entre las funciones del Comité de Activos y Pasivos se encuentran la gestión de los activos y pasivos; así como la ejecución estratégica del banco y subsidiarias, desde una óptica financiera, tomando en consideración los riesgos derivados del negocio bancario. Tomará decisiones de estrategia financiera sobre productos, mercados y riesgos que luego serán instrumentados por las distintas áreas de negocio.

a. Periodicidad

El Comité sesiona de forma mensual y antes de la reunión de Junta Directiva.

b. Composición

El comité está integrado por miembros de la Junta Directiva, el Gerente General, el Vicepresidente de Control y Planificación Financiera, otros ejecutivos de esta Vicepresidencia y el Vicepresidente de Riesgos.



3.7 Comité de Gobierno Corporativo

El propósito del Comité es la de actuar como asesor de la Junta Directiva sobre políticas, prácticas y seguimiento para el mejoramiento continuo del gobierno corporativo de Capital Bank, Inc. y subsidiarias.

Sus principales responsabilidades son:

- Recomendar y supervisar la implementación de directrices y estrategias relacionadas con el gobierno corporativo de Capital Bank, Inc. y subsidiarias.
- Monitorear y recomendar la composición y funciones de los distintos comités de la Junta Directiva y Gerencia General.
- Mantenerse actualizado sobre nuevas normativas en cuanto a prácticas de Gobierno Corporativo, así como dar seguimiento al cumplimiento de las ya existentes en los tipos de industria en los que Capital Bank, Inc. y Subsidiarias participa.
- Discutir y revisar las modificaciones propuestas al Manual de Gobierno Corporativo, Código de Ética y documentaciones conexas que sean aplicables a las actividades de este Comité a fin de que sean presentadas para aprobación de la Junta Directiva. Cabe resaltar, que esto no limita la facultad de la Junta Directiva de proponer y aprobar directamente en sus sesiones modificaciones a estos documentos.
- Revisar las metodologías o cuestionarios utilizados para realizar las evaluaciones que son responsabilidad de la Junta Directiva de acuerdo a la norma: Prácticas de Gobierno Corporativo de la Junta Directiva, Evaluación de la Función de Auditoría Interna, Evaluación de la Función de Riesgo, Evaluación de la Gestión de Auditoría Externa, entre otros; así como evaluaciones a la Gerencia General de ser requerido.
- Discutir los informes emitidos sobre los resultados de las evaluaciones realizadas por la Junta Directiva y su seguimiento a los planes de acción establecidos como parte de este ejercicio en los casos que aplique.
- Revisar la evolución de los indicadores de Gobierno Corporativo establecidos por el Comité.
- Promover la capacitación y actualización de los Directores en temas de interés para sus funciones estratégicas y de supervisión en el marco de Gobierno Corporativo.
- Comunicar a la Junta Directiva los resultados de las gestiones de Gobierno Corporativo para Capital Bank, Inc. y subsidiarias.
- Desarrollar y revisar el Perfil para seleccionar miembros del Directorio y sus requisitos de elección.
- Revisar periódicamente los planes de sucesión relativos a las posiciones ejecutivas/corporativas definidas como clave dentro de la organización cuando sea requerido o esta función no sea asumida por otro Comité.
- Recomendar el esquema de comunicaciones con los accionistas, Directores y otros grupos de interés propendiendo porque éstos tengan acceso de manera completa, veraz y oportuna a la información del Banco y Subsidiarias que deba revelarse.



El Comité sesionará como mínimo 2 veces al año y podrá realizar reuniones extraordinarias cuando sea requerido para el desempeño de sus funciones.

b. Composición

El Comité está integrado por miembros de la Junta Directiva, Gerente General, la VP de Asesoría Jurídica y el Gerente de Gobierno Corporativo.

3.8 Comité de Tecnología (Planificación y Proyectos)

El Comité de Tecnología es una instancia asesora y de coordinación de temas Tecnológicos y su gestión. Con base en el acuerdo 3-2012 de la Superintendencia de Bancos de Panamá entre las principales funciones del Comité de Tecnología están:

- Proponer a la Junta Directiva, para su aprobación, el plan estratégico de TI alineado a la estrategia de negocio del banco.
- Proponer a la Junta Directiva, para su aprobación, las prioridades de inversión de TI de conformidad con los objetivos de negocio del banco.
- Dar seguimiento a los proyectos de TI que se ejecuten en el marco del plan estratégico de TI.
- Supervisar los niveles de servicio de TI.
- Asegurar que los servicios de Tercerización de índole tecnológico se ajusten a lo establecido en el Acuerdo sobre Tercerización emitido por esta Superintendencia de Bancos.

a. Periodicidad

El Comité de Tecnología sesionará como mínimo en una periodicidad trimestral. Sin embargo, el mismo podrá sesionar en una periodicidad menor de considerarlo necesario para cumplir con sus propósitos.

b. Composición

El Comité de TI de Capital Bank, Inc. está integrado por miembros de la Junta Directiva, la Gerencia General, áreas responsables de TI y la participación de las áreas de negocios cuando los temas a tratar así lo requieren.

3.9 Comité Ejecutivo de Capital Bank, Inc.

Entre las funciones del Comité Ejecutivo se encuentran:

- Evaluar alternativas y formular recomendaciones sobre cuestiones de política, objetivos, estrategias y organización para someterlas a la consideración de la Junta Directiva, así como de orientar y guiar los esfuerzos de la Gerencia en la implementación de las políticas adoptadas. Igualmente, es responsable de evaluar el resultado de dicha implementación.
- Analizar los resultados de la actividad de las diferentes áreas de negocio en función de los presupuestos, identificando desviaciones y planteando medidas para su corrección.



- Asignar el patrimonio técnico del Banco entre las diferentes unidades de negocio en función de los resultados obtenidos y esperados.
- Conocer los riesgos y consumos de patrimonio técnico de las unidades de negocio y las posiciones estructurales.
- Potenciar un ambiente de control y gestión de riesgos dentro del Banco.

El Comité se reunirá con una frecuencia mínima de una vez al mes y extraordinariamente según sea necesario.

b. Composición

El Comité Ejecutivo está integrado por el VPE y Gerente General y sus VPE de negocios, VPE de Control y Planificación Financiera. También es posible invitar a otros ejecutivos de la administración según se considere necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones

3.10 Comité de Gestión de Crisis

Este Comité funciona como un equipo de trabajo delegado para el manejo de emergencias y análisis de impacto al negocio. Su alcance es corporativo, contemplando banco, subsidiarias y filial.

Su rol y responsabilidades se encuentran detalladas en el **Plan Funcional de Continuidad del Negocio** administrado por la VP de Riesgos.

a. Periodicidad

El Comité se reunirá a requerimiento una vez declarada una situación de emergencia o crisis. Los asuntos discutidos y decisiones tomadas durante sus reuniones serán documentadas de la forma más conveniente, se permite correo electrónico, para asegurar una respuesta y funcionamiento rápido ante los eventos que se gestionen como parte de la situación de emergencia o crisis.

b. Composición

Este equipo se encuentra integrado por un VPE de negocios, VP de Riesgo, VP Corporativo de Cumplimiento, VP de Capital Humano, VPE de TOP, y VPE de OPTIMA

3.11 Comité de Salud e Higiene

Según la Resolución DM-137 de 2020 adoptada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL), toda empresa deberá conformar un Comité Especial de Salud e Higiene para la Prevención y Atención del COVID-19 el cual debe ser inscrito en este mismo Ministerio. Su alcance es corporativo, contemplando banco, subsidiarias y filial.



El Comité se reunirá a requerimiento. Los asuntos discutidos y decisiones tomadas durante sus reuniones serán documentadas de la forma más conveniente para el banco y que sea aceptable por el MITRADEL a fin de asegurar una respuesta y funcionamiento rápido ante los eventos que se gestionen como parte de la crisis por COVID-19.

b. Composición

Este Comité se encuentra integrado de la siguiente forma: VP de Capital Humano, VP Corporativo de Cumplimiento y Seguridad, Gerente de Riesgo Operativo y No Financieros, Gerente de Administración, Oficial de Seguridad y Oficial de Compensación y Beneficios.

III. DIVULGACION

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, <u>www.capitalbank.com.pa</u>, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá. La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de abril del 2021.

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

CAPITAL BANK, INC Y SUBSIDIARIAS 31 DE DICIEMBRE DE 2020

> Moises Cohen Mugrabi Presidente

Ramón Gilberto Pérez VPE y Gerente General

Juan Carlos Robin

VP de Finanzas e Inteligencia Financiera

Deloitte.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de abril de 2021

Estados Financieros Consolidados 31 de diciembre de 2020

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida	7
Estado consolidado de utilidades integrales	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 97



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Junta Directiva de Capital Bank y Subsidiarias

Teléfono: (507) 303-4100 Fax: (507) 269-2386 infopanama@deloitte.com www.deloitte.com/pa

Panamá, Rep. de Panamá

Contadores Públicos Autorizados RUC 16292-152-155203 D.V. 65 Torre Banco Panamá, piso 12 Avenida Boulevard y la Rotonda Costa del Este, Panamá Apartado 0816-01558

Deloitte, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Capital Bank y Subsidiarias (El "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables significativas.

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

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y él Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Nota 3.5 (Activos financieros), Nota 7 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 11 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos. Al 31 de diciembre de 2020, el valor en libros bruto de la cartera de préstamo representan el 62% de los activos del Grupo.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros.

Deloitte.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

Además, debido a la moratoria aplicada en la República de Panamá, se ha aplicado un ajuste postmodelo para tomar en cuenta los riesgos e incertidumbres que no pueden reflejarse adecuadamente en el modelo existente como resultado de las severas condiciones económicas e incertidumbre derivadas de a Covid-19.

Además, las revelaciones con respecto a la aplicación de la NIIF 9 por parte de la Compañía son clave para explicar los juicios clave y las aportaciones materiales a los resultados de las PCE.

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que otorga el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recalculando el valor de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Involucramos especialistas para probar los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.
- Involucramos especialistas para probar el ajuste post-modelo incorporado, con un enfoque en los efectos relacionados con COVID-19, con el fin de evaluar la razonabilidad del ajuste desafiando supuestos clave e inspeccionando y reprocesando la metodología de cálculo.

 Evaluamos si las revelaciones revelan y abordan adecuadamente la incertidumbre que existe al determinar la PCE. Además, evaluamos si la revelación de los juicios clave y los supuestos realizados era lo suficientemente clara.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no se incluye en los estados financieros consolidados y en el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar al Grupo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Deloitte.

Como parte de una auditoría, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido
 a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y
 obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra
 opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte
 de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales,
 declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar afecten a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

Deloitte.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos esos asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

La socia del compromiso de la auditoría que origina este informe de los auditores independientes es Visitación Perea.

30 de abril de 2021

Panamá, Rep. de Panamá

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	365,129,602	119,061,812
Valores de inversión a valor razonable		,,	,
con cambios en ganancia o pérdida	10	24,219,372	16,206,152
Valores de inversión a valor razonable con cambios			
en otras utilidades integrales	10	117,238,386	178,369,224
Préstamos y avances a clientes, neto	8,11	1,055,215,524	1,123,456,883
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	50,568,631	51,916,035
Activos intangibles, neto	13	7,018,505	6,695,074
Activo por impuesto sobre la renta diferido	24	4,936,365	2,970,402
Activo por derecho de uso	14	1,145,404	1,292,227
Otros activos	8,15	68,347,176	67,403,986
Total de activos	_	1,693,818,965	1,567,371,795
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,282,407,614	1,187,338,346
Depósitos de bancos		30,006,345	19,500,000
Financiamientos recibidos	16	112,326,361	109,555,945
Bonos por pagar	17	13,000,000	2,217,000
Valores comerciales negociables	18	21,938,000	17,740,000
Pasivo por arrendamientos	14	1,191,515	1,322,521
Otros pasivos	8, 19	63,576,345	59,901,462
Total de pasivos	_	1,524,446,180	1,397,575,274
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Acciones en tesorería	20	(80,733)	(80,733)
Reservas regulatorias	25	23,562,530	27,065,314
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable			
con cambios en otros resultados integrales		667,866	240,758
Reservas para deterioro en inversiones	4.2	816,116	209,973
Superávit por revaluación	12	997,809	896,793
Utilidades no distribuidas	_	14,696,074	12,751,293
Total de patrimonio	_	169,372,785	169,796,521
Total de pasivos y patrimonio		1,693,818,965	1,567,371,795

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses	8,26	85,081,682	84,236,789
Gastos por intereses	8,27	52,390,222	49,314,365
Ingresos neto por intereses		32,691,460	34,922,424
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	11	21,852,618	2,410,105
Provisión (reversión de provisión) para deterioro de valores de inversión	4.2	606,143	(126,201)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		10,232,699	32,638,520
Ingresos por comisiones		11,733,402	14,567,887
Gastos por comisiones		8,226,315	8,187,788
Ingresos netos por comisiones		3,507,087	6,380,099
Ingresos neto de intereses y comisiones		13,739,786	39,018,619
Resultado de revaluación de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados	6.3,10	8,013,220	876,202
Otros ingresos	28	12,800,085	12,351,817
Otros gastos: Gastos de personal	8	13,277,230	15,426,544
Honorarios y servicios profesionales		3,305,203	3,616,282
Depreciación y amortización	12	2,707,751	2,824,958
Otros gastos	29	11,602,890	13,313,903
		30,893,074	35,181,687
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,660,017	17,064,951
Gasto por impuesto sobre la renta	24	(147,836)	(1,890,250)
Utilidad neta		3,512,181	15,174,701

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

Estado consolidado de utilidades integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	Notas	2020	2019
Utilidad neta	_	3,512,181	15,174,701
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Provisión (reversión de provisión) para deterioro de inversiones	4.2	606,143	(126,201)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable transferida a resultados	10,26	(612,850)	(186,710)
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10 _	1,039,958	1,993,378
Otro resultado integral del año	_	1,033,251	1,680,467
Resultado integral total del año	_	4,545,432	16,855,168

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	Notas	Total de <u>patrimonio</u>	Acciones comunes	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reservas <u>regulatorias</u>	Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Reservas para deterioro en <u>inversiones</u>	Superávit por <u>revaluación</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>
Saldo al 31 de diciembre 2018		161,295,425	81,713,123	47,000,000	(80,733)	19,583,262	(1,565,910)	336,174	970,478	13,339,031
Más utilidades integrales compuesta por: Utilidad neta Reserva para deterioro de inversiones Otro resultado integral Resultado integral total del año	4.2	15,174,701 (126,201) 1,806,668 16,855,168	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	1,806,668 1,806,668	(126,201)	- - - -	15,174,701 - - 15,174,701
Transacciones atribuibles a los accionistas: Dividendos pagados - acciones comunes Dividendos pagados - acciones preferidas Total de transacciones atribuibles a los accionistas	20 21	(5,091,816) (3,101,842) (8,193,658)	- - -	<u>.</u>		-	- - -	<u>.</u>	: :	(5,091,816) (3,101,842) (8,193,658)
Otras transacciones de patrimonio: Disminución en superávit Ganancia (pérdida) en venta de valores no transferida a resu Aumento en reservas regulatorias Total de otras transacciones de patrimonio	12 Itados	(160,414) - (160,414)	- - - -	- - - -	- - - -	7,482,052 7,482,052	- - -	- - - -	(73,685) - - (73,685)	73,685 (160,414) (7,482,052) (7,568,781)
Saldo al 31 de diciembre 2019		169,796,521	81,713,123	47,000,000	(80,733)	27,065,314	240,758	209,973	896,793	12,751,293
Más utilidades integrales compuesta por: Utilidad neta Reserva para deterioro de inversiones Otro resultado integral Resultado integral total del año Transacciones atribuibles a los accionistas: Dividendos pagados - acciones comunes	4.2 10 20	3,512,181 606,143 427,108 4,545,432 (2,105,877)	: 		: 		427,108 427,108	606,143	: : :	3,512,181 - - - 3,512,181 (2,105,877)
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,063,370)	- -	<u> </u>	- -	-	-		<u> </u>	(3,063,370)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(5,169,247)	<u> </u>	<u> </u>	 .	-			<u> </u>	(5,169,247)
Otras transacciones de patrimonio: Aumento en superávit Aumento en reservas regulatorias Total de otras transacciones de patrimonio	12	174,700 25,379 200,079	- - - -	- - - -	- - -	(3,502,784) (3,502,784)	<u>:</u>	<u> </u>	101,016 - 101,016	73,684 3,528,163 3,601,847
Saldo al 31 de diciembre 2020		169,372,785	81,713,123	47,000,000	(80,733)	23,562,530	667,866	816,116	997,809	14,696,074

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

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta Ajuste por:		3,512,181	15,174,701
Pérdida por descarte de mobiliario y equipo	12	11,820	187,107
Cambios en el valor razonable de instrumentos con cambios en ganancia o pérdida	6.3, 10	(8,013,220)	(876,202)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	10, 28	(612,850)	(186,710)
Depreciación y amortización	12	2,707,751	2,824,958
Amortización de primas y descuentos	10	808,872	(240,713)
Amortización de costos de emisión Amortización de intangibles	16 13	87,085	167,786
Provisión para deterioro de préstamos	11	1,013,250 21,852,618	1,027,656 2,410,105
Reserva para deterioro por inversiones	4.2	606,143	(126,201)
Provisión para bienes adjudicados	29	25,379	-
Impuesto sobre la renta diferido	24	(1,965,963)	216,427
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	24	2,113,799	1,673,823
Ingresos por intereses		(85,081,682)	(84,236,789)
Gastos de intereses Depreciación del activo por derecho de uso	14, 29	52,390,222 484,860	49,314,365 612,585
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	14, 25	404,000	012,000
Depósitos en bancos a más de 90 días		(1,925,000)	250,000
Préstamos por cobrar		46,388,741	(81,917,649)
Activos varios		15,691,163	(18,819,511)
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros		84,650,310	17,427,754
Depósitos a plazo Depósitos interbancarios		10,418,958 10,506,345	102,512,527 (29,504,986)
Otros pasivos		3,036,235	3,749,172
Intereses recibidos		66,333,530	85,768,390
Intereses pagados	_	(51,751,574)	(45,914,079)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	_	173,288,973	21,494,516
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(137,342,191)	(389,527,680)
Ventas y redenciones de valores a valor razonable con cambios		(- , - , - ,	(,- ,,
en otros resultados integrales	10	198,704,115	350,299,750
Compra de intangibles	13	(1,336,681)	(637,456)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12 _	(1,197,467)	(304,386)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	=	58,827,776	(40,169,772)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos	16	54,022,075	55,999,996
Pagos por financiamientos recibidos	16	(51,338,744)	(55,136,651)
Producto de emisión de bonos	17	12,283,000	717,000
Pagos de redención de bonos por pagar	17	(1,500,000)	(1,994,000)
Producto de emisión de valores comerciales negociables	18	21,938,000	17,740,000
Pagos de redención de valores comerciales negociables	18	(17,740,000)	(8,310,000)
Pagos por pasivo en arrendamientos		(469,043)	(582,291)
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,063,370)	(3,101,842)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(2,105,877)	(5,091,816)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	-	12,026,041	240,396
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		244,142,790	(18,434,860)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9 _	114,061,812	132,496,672
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9 _	358,204,602	114,061,812

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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, Inc., 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 13.
- 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.

Los estados financieros consolidados comprenden a Capital Bank, Inc. y Subsidiarias (colectivamente llamadas el "Grupo").

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 del 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)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en los estados financieros consolidados

En el año en curso, no hay NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que son obligatorias y tengan un efecto material en los estados financieros para el período contable que comience a partir del 1 de enero de 2020.

2.2 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 2020 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 consolidados. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

NIIF 9 - Instrumentos financieros

- La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.
- Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.
- La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Cuando el Grupo 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 Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo 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 Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo 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 Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

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

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.

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).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

 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 (Pérdidas Crediticias Esperadas):

Los activos

Las correcciones de valor por PCE se presentan en el estado consolidado 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 consolidado 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.

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 el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

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 resultados. 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 Nota 7.

El Grupo reconoce provisión por pérdidas por PCE en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos al VRCR:

- 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

- PCE a 12 meses PCE 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
- PCE durante el tiempo de vida, i.e. PCE 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 PCE 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 PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses. Más detalles sobre la determinación de un incremento importante en el riesgo de crédito son proporcionados en la Nota 3.5.4.

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

Las PCE 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 PCE 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 PCE 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 PCE 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.

3.5.1 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 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 créditodeteriorado en el reconocimiento inicial. Para esos activos, el Grupo reconoce todos los cambios en PCE 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.

3.5.4 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- 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 decisiones 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: v
- 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 del 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 PCE.

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.

La prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No.2-2020, modificado por el Acuerdo No.9-2020, no se traduce automáticamente en que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la pandemia. Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Grupo cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos general para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos.

La evaluación para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperada por el período de vida de los préstamos modificados considera el riesgo de crédito basado en la mejor información cuantitativa y la información cualitativa disponible sobre las circunstancias actuales de los deudores y el impacto producto del CoViD-19.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Como parte de la gestión de riesgo del Grupo, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, quienes tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

3.5.5 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 (PCE, 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 PCE 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 del 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- 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 período 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.

3.5.6 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 desreconocimiento. 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.

3.5.7 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 consolidado 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 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 VRCR, bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. Los intereses en instrumentos financieros medidos como a VRCR se incluyen dentro del movimiento del valor razonable durante el período, vea 'ingresos comerciales netos' e 'ingresos netos provenientes de otros instrumentos financieros a VRCR.

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 con base en el 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 a las utilidades no distribuidas de 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 no distribuidas.

3.13 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

El Grupo arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

El Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, El Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Grupo usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento del Grupo. Los pagos futuros incluyen:

- · Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El Grupo vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

El Grupo no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que el Grupo incurre en una obligación por los costos de desmantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "otros gastos – alquileres" en el estado consolidado de ganancias o pérdidas (véase la Nota 29).

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, el Grupo eligió utilizar los siguientes expedientes prácticos:

- Se aplicó la NIIF 16 sólo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4); sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.
- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.
- Se eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, sólo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

3.14 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.

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

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

3.16 Prestaciones laborales

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

3.17 Impuesto sobre la renta

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

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

El 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

3.18 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.

3.19 Equivalentes de efectivo

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

3.20 Plusvalía

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

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

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

3.21 Operaciones de seguros

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

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo, es una manera de repartir los riesgos, la participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no libera las 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 ganancias o pérdidas 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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 medición de la pérdida estimada (PCE).

Medición de la pérdida estimada

Medición de las PCE

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

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

PI es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, es estimado en un punto del tiempo y el cálculo se basa en modelos estadísticos.

Las PI 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 PI.

PDI 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 a la tasa de interés efectiva original del préstamo.

La EI 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 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 EI 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 PCE 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 PCE 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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		
	2020	2019	
Depósitos colocados en bancos	356,184,618	103,294,684	
Préstamos	1,085,828,481	1,137,773,817	
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:			
Títulos de deuda	101,708,048	177,845,765	
Fondos mutuos	15,000,000	-	
Acciones emitidas por empresas locales	530,338	523,459	
	117,238,386	178,369,224	
Valores de inversión a valor razonables con cambios en ganancias o pérdidas:			
Acciones emitidas por empresas locales	24,219,372	16,206,152	
Otros activos:			
Primas por cobrar	6,790,319	6,111,732	
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	1,983,419	
	8,337,651	8,095,151	
Total de riesgo de crédito en balance	1,591,808,508	1,443,739,028	
Total de operaciones fuera de balance	53,786,571	69,859,241	

Al 31 de diciembre 2020, el Grupo ha otorgado cartas de crédito por B/.26,784,332 (2019: B/.28,516,129), garantías bancarias por B/.15,647,520 (2019: B/.22,686,377) y promesa de pago por B/.11,354,719 (2019: B/.18,656,735). Véase Nota 22.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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	2020
Corporativo y comerciales				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	853,567,414	-	-	853,567,414
Grado 2	36,361,470	-	-	36,361,470
Grado 3	4,249,014	-	-	4,249,014
Grado 4	286,328	7,567,070	-	7,853,398
Grado 5 - 8	-	-	34,698,308	34,698,308
Exposición valor en libros	894,464,226	7,567,070	34,698,308	936,729,604
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	4,093,306	880,864	19,798,196	24,772,366
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u> </u>	(25,286)	(25,286)
Valor en libros	890,370,920	6,686,206	14,874,826	911,931,952
Consumo				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	111,544,460	-	-	111,544,460
Grado 2	7,618,154	-	-	7,618,154
Grado 3	439,455	-	-	439,455
Grado 4	714,303	1,160,971	-	1,875,274
Grado 5 - 8		<u> </u>	3,707,647	3,707,647
Exposición valor en libros	120,316,372	1,160,971	3,707,647	125,184,990
Reserva para pérdidas crediticas esperadas Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	1,364,590	286,425	2,144,078	3,795,093
Valor en libros	118,951,782	874,546	1,563,569	121,389,897
Factoring				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	23,484,720	_	_	23,484,720
Grado 2	185,910	_	_	185,910
Grado 3	100,510	_	_	100,010
Grado 4	_	55,604	_	55,604
Grado 5 - 8	_	-	187,653	187,653
Exposición valor en libros	23,670,630	55,604	187,653	23,913,887
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	257,100	15,037	158,658	430,795
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%		-	-	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u> </u>	(1,589,417)	(1,589,417)
Valor en libros	23,413,530	40,567	(1,560,422)	21,893,675
Exposición valor en libros	1,038,451,228	8,783,645	38,593,608	1,085,828,481
Reserva para pérdidas crediticas esperadas Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	5,714,996	1,182,326	22,100,932	28,998,254
Exposición valor en libros, neto	1,032,736,232	7,601,319	16,492,676	1,056,830,227
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas		_	_	(1,614,703)
Total				1,055,215,524

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2019
Corporativo y comerciales				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	906,958,052	_	-	906,958,052
Grado 2	64,591,064	_	-	64,591,064
Grado 3	1,337,352	_	-	1,337,352
Grado 4	-	10,056,640	-	10,056,640
Grado 5 - 8	-	92,600	9,861,723	9,954,323
Exposición valor en libros	972,886,468	10,149,240	9,861,723	992,897,431
Reseva por deterioro	3,389,149	1,074,773	4,135,152	8,599,074
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u> </u>	(67,014)	(67,014)
Valor en libros	969,497,319	9,074,467	5,659,557	984,231,343
Consumo				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	99,012,154	-	-	99,012,154
Grado 2	12,342,245	-	-	12,342,245
Grado 3	1,554,198	-	-	1,554,198
Grado 4	-	1,950,366	-	1,950,366
Grado 5 - 8		<u>-</u>	2,470,076	2,470,076
Exposición valor en libros	112,908,597	1,950,366	2,470,076	117,329,039
Reseva por deterioro	1,317,420	290,996	1,040,344	2,648,760
Valor en libros	111,591,177	1,659,370	1,429,732	114,680,279
Factoring				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	27,094,645	-	-	27,094,645
Grado 2	-	-	-	-
Grado 3	5,948	-	-	5,948
Grado 4	-	-	-	-
Grado 5 - 8		<u> </u>	446,754	446,754
Exposición valor en libros	27,100,593	-	446,754	27,547,347
Reseva por deterioro	219,481	<u> </u>	154,924	374,405
Menos:			(0.00=.004)	(2.222.224)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,627,681)	(2,627,681)
Valor en libros	26,881,112	<u>-</u>	(2,335,851)	24,545,261
Exposición valor en libros	1,112,895,658	12,099,606	12,778,553	1,137,773,817
Reseva por deterioro	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239
Exposición valor en libros, neto Menos:	1,107,969,608	10,733,837	7,448,133	1,126,151,578
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			-	(2,694,695)
Total			<u>-</u>	1,123,456,883

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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:

- <u>Deterioro en préstamos</u> El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual.
- <u>Reservas por deterioro</u> 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.
- <u>Política de castigo</u> 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 presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de préstamos:

	Capital Bank,		
2020	Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente De 31 a 90 días	989,412,392 12,456,327	76,728,032 17,442	1,066,140,424 12,473,769
Más de 90 días (capital o intereses)	3,850,760	3,363,528	7,214,288
Total	1,005,719,479	80,109,002	1,085,828,481
	Capital Bank,		
2019	Capital Bank, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	1,037,052,970	78,504,288	1,115,557,258
	Inc.		

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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	2020
Exposición valor en libros	1,038,451,228	8,783,645	38,593,608	1,085,828,481
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo Grado 4-6 - Monitoreo Grado 7-8 - Subestándar Grado 9 - Dudoso Grado 10 - Deteriorado Monto bruto	988,596,595 44,165,533 4,688,470 1,000,630 - 1,038,451,228	8,783,645 - 8,783,645	38,593,608 38,593,608	988,596,595 44,165,533 4,688,470 9,784,275 38,593,608 1,085,828,481
Reserva para pérdidas crediticias esperadas Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	5,714,997	1,182,326	22,100,931	28,998,254
Valor en libros	1,032,736,231	7,601,319	16,492,677	1,056,830,227
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total				(1,614,703) 1,055,215,524
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2019
Exposición valor en libros	1,112,895,658	12,099,606	12,778,553	1,137,773,817
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo Grado 4-6 - Monitoreo Grado 7-8 - Subestándar Grado 9 - Dudoso Grado 10 - Deteriorado Monto bruto	1,033,064,851 76,933,309 2,897,498 - - - 1,112,895,658	- - 12,007,006 92,600 12,099,606	12,778,553 12,778,553	1,033,064,851 76,933,309 2,897,498 12,007,006 12,871,153 1,137,773,817
Reserva por deterioro	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239
Valor en libros	1,107,969,608	10,733,837	7,448,133	1,126,151,578
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,694,695)
Total				1,123,456,883

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 de forma individual.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Incorporación de información con visión prospectiva

El Grupo utiliza la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las provisiones por pérdidas esperadas. El Departamento de Riesgo del Grupo utiliza para el cálculo de las perdidas esperadas una serie de múltiples escenarios con sus respectivas probabilidades de ocurrencia, los cuales toman de base información prospectiva razonable y sustentable incorporada a través de juicio experto. La información externa usada incluye datos económicos y pronósticos publicados por agencias gubernamentales y autoridades monetarias, organismos tales como, el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, Comisión Económica para América Latina, entre otros, así como proyecciones académicas y del sector privado.

Para junio 2020, el Grupo realizó una actualización de su variable forward looking, incorporando para la estimación variables macroeconómicas como el índice de precios al consumidor (IPC) y el índice de la tasa de desempleo. No obstante, para el segundo semestre del año, dada la poca linealidad existente entre el deterioro de carteras y el comportamiento de variables macroeconómicas que permitiese el uso de técnicas de regresión u otras, el Grupo incorporó una metodología basada en múltiples escenarios ("PWS - Probability Weighted Staging") que permiten definir comportamientos posibles de instrumentos en cuanto al deterioro de su riesgo crediticio bajo una mirada prospectiva (forward-looking) en un contexto de incertidumbre como el CoViD-19. Bajo esta nueva metodología, el Grupo realiza estrés a las variables de PD y LGD existentes en la cartera, así como también a la calificación de riesgo de los deudores; en donde se suponen incrementos en el valor de estos parámetros para cada uno de los instrumentos y se genera un recalculo del importe tensionado de la pérdida esperada. El incremento de estos parámetros se realiza a través del cálculo del rango de volatilidad de las PDs y LGDs que presenta cada operación. Con estos rangos, se dispone de escenarios objetivos para tensionar la PD y LGD de cada instrumento y recalcular así el importe de las pérdidas esperadas para cada uno y para cada bucket bajo la utilización de diferentes escenarios, ponderados por la probabilidad de ocurrencia de cada uno de ellos.

El modelo PWS consta de seis (6) escenarios de estrés, uno positivo, un escenario base (mayor probabilidad de ocurrencia), y 4 escenarios negativos, los cuales se construyen tomando en consideración, principalmente, proyecciones macroeconómicas disponibles a la fecha, así como eventos o noticias relevantes que puedan impactar a nivel global, nacional, así como a lo interno del Grupo, producto de la pandemia o cualquier otro suceso de gran envergadura.

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del CoViD-19, los ajustes post modelos referente a información prospectiva se tradujo en un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por un valor de B/.3,159,935.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

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

	2020	2019
Sin calificación	24,219,372	16,206,152

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	2020	2019
Grado de inversión	44,875,606	154,472,926
Monitoreo estándar	50,406,877	22,209,800
Sin calificación	21,955,903	1,686,498
Total	117,238,386	178,369,224

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 calificaciónCalificación externaGrado de inversiónAAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándarB+, BB, BB-, B, B-
CCC a CDefaultDSin calificación-

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

Indicador interno	Indicador externo	Descripción
intorno	<u>externo</u>	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus
1 a 4	AAA – BB+	compromisos financieros.
5 a 6	BB – B-	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	ccc	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. Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su
8	CCC	capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.
9	CC	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.
		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
10	С	solicitado su propia quiebra, entre otros.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 el estado consolidado de utilidades 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 misma, 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 tenido o se espera que se tenga.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de	32,674	177,299		209,973
diciembre de 2019 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	32,294	(19,128)	_	13,166
Instrumentos financieros que han sido dados de baja	32,234	(19, 120)	_	13,100
durante el año	(20,540)	(55,729)	-	(76,269)
Originación o compra de nuevos activos financieros	33,139	636,107	<u>-</u>	669,246
Reversión de la provisión para deterioro	44,893	561,250		606,143
Cambios debidos a los instrumentos financieros				
reconocidos al 31 de diicembre de 2019:	77,567	738,549	-	816,116
Castigos	-			
Reserva para pérdidas crediticias esperadas				
al 31 de diciembre de 2020	77,567	738,549		816,116
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de	Etapa 1 313,948	Etapa 2 22,226	Etapa 3	Total 336,174
diciembre de 2018	•	•	Etapa 3	
	•	•	Etapa 3	
diciembre de 2018 Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	•	•	Etapa 3	
diciembre de 2018 Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio Transferencia a pérdidas crediticias esperadas	•	•	Etapa 3	
diciembre de 2018 Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	•	•	Etapa 3	
diciembre de 2018 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	313,948 - - -	- 22,226 - - -	Etapa 3	336,174
diciembre de 2018 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	•	•	Etapa 3	
diciembre de 2018 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	313,948 - - -	- 22,226 - - -	Etapa 3	336,174
diciembre de 2018 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	313,948 - - - (221,844)	- 22,226 - - - - 9,737	Etapa 3	336,174
diciembre de 2018 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	313,948 - - (221,844) (75,937)	9,737 (14,437)	Etapa 3	336,174 - - (212,107) (90,374)
diciembre de 2018 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 Originación o compra de nuevos activos financieros	313,948 - - (221,844) (75,937) 16,507	9,737 (14,437) 159,773	Etapa 3	336,174 - (212,107) (90,374) 176,280
diciembre de 2018 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 Originación o compra de nuevos activos financieros Reversión de la provisión para deterioro	313,948 - - (221,844) (75,937) 16,507	9,737 (14,437) 159,773	Etapa 3	336,174 - (212,107) (90,374) 176,280
diciembre de 2018 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 Originación o compra de nuevos activos financieros Reversión de la provisión para deterioro Cambios debidos a los instrumentos financieros	(221,844) (75,937) 16,507 (281,274)	9,737 (14,437) 159,773 155,073	Etapa 3	336,174 - (212,107) (90,374) 176,280 (126,201)
diciembre de 2018 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 Originación o compra de nuevos activos financieros Reversión de la provisión para deterioro Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diicembre de 2019:	(221,844) (75,937) 16,507 (281,274)	9,737 (14,437) 159,773 155,073	Etapa 3	336,174 - (212,107) (90,374) 176,280 (126,201)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 diciembre de 2020	Canadá y <u>USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	Otros países	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	87,917,023	21,381,202	27,319,587	-	136,617,812
A plazo	47,850,000	171,716,807	-	-	219,566,807
Valores de inversión a valor razonable					
con cambios en ganancias o pérdidas	-	24,219,372	-	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	25,648,161	75,667,084	1,382,272	14,540,869	117,238,386
Préstamos	4,869,585	1,031,552,811	1,236,276	48,169,809	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	6,790,319	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar		1,547,332	<u> </u>	<u> </u>	1,547,332
Total de activos financieros	166,284,769	1,332,874,927	29,938,135	62,710,678	1,591,808,509
	Canadá y			Otros	
	USA	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>países</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019			 -		
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	36,638,794	11,944,062	27,565,050	-	76,147,906
A plazo	6,850,000	18,296,778	2,000,000	-	27,146,778
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios	-	16,206,152	-	-	16,206,152
en otros resultados integrales	66,861,617	91,847,490	2,839,499	16,820,618	178,369,224
Préstamos	3,386,315	1,057,200,476	1,304,512	75,882,514	1,137,773,817
Primas por cobrar	=	6,111,732	-	-	6,111,732
Reaseguros y coaseguros por cobrar		1,983,419			1,983,419
Total de activos financieros	113,736,726	1,203,590,109	33,709,061	92,703,132	1,443,739,028

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Industria por sectores

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

	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
31 de diciembre de 2020								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	136,617,811	-	-	-	-	136,617,811
A plazo	-	-	219,566,807	-	-	-	-	219,566,807
Valores de inversión a valor razonable								
con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	24,219,372	-	-	-	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable								
en otros resultados integrales	2,390,607	-	114,755,079	-	92,700	-	-	117,238,386
Préstamos	-	38,404,594	610,930,036	206,465,141	80,929,835	125,184,989	23,913,886	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	-	6,790,319	-	-	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,547,332					1,547,332
Total de activos financieros	2,390,607	38,404,594	1,114,426,756	206,465,141	81,022,535	125,184,989	23,913,886	1,591,808,508
			Corporativos					
	Soberanos	Agricultura	y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
31 de diciembre de 2019								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	76,147,906	-	-	-	-	76,147,906
A plazo	-	-	27,146,778	-	-	-	-	27,146,778
Valores de inversión a valor razonable								
con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	16,206,152	-	-	-	-	16,206,152
Inversiones a valor razonable								
con cambios en otros resultados integrales	4,350,866	-	173,606,708	-	411,650	-	-	178,369,224
Préstamos	-	41,984,645	662,519,232	204,401,987	83,991,568	117,329,037	27,547,348	1,137,773,817
Primas por cobrar	-	-	6,111,732	-	-	-	-	6,111,732
Reaseguros y coaseguros por cobrar			1,983,419	-			 .	1,983,419
Total de activos financieros	4,350,866	41,984,645	963,721,927	204,401,987	84,403,218	117,329,037	27,547,348	1,443,739,028

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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 diciembre de 2020 Activos:	<u>us\$</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	341,423,581	23,741,867	365,165,448
Valores de inversión a valor razobable	011,120,001	20,741,007	000, 100, 110
con cambios en ganancias o pérdidas	24,219,372	_	24,219,372
Inversiones a valor razonable	21,210,012		21,210,012
con cambios en otros resultados integrales	117,238,386	_	117,238,386
Préstamos	1,085,828,481	_	1,085,828,481
Primas por cobrar	6,790,319	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	-	1,547,332
Total de activos	1,577,047,471	23,741,867	1,600,789,338
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,282,407,614	_	1,282,407,614
Depósitos de bancos	30,006,345	-	30,006,345
Financiamientos recibidos	112,326,361	-	112,326,361
Bonos por pagar	13,000,000	-	13,000,000
Valores comerciales negociables	21,938,000	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	1,191,515	-	1,191,515
Total de pasivos	1,460,869,835	-	1,460,869,835
Compromisos y contingencias	53,786,571	-	53,786,571
			·
31 de diciembre de 2019	US\$	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
	<u>us\$</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019	<u>US\$</u> 93,540,621	<u>Euro</u> 25,534,912	Total 119,075,533
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable	93,540,621		119,075,533
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas	 -		
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable	93,540,621		119,075,533
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas	93,540,621 16,206,152		119,075,533 16,206,152
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	93,540,621 16,206,152 178,369,224		119,075,533 16,206,152 178,369,224
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817		119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732		119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419	25,534,912 - - - - -	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419	25,534,912 - - - - -	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos:	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos: Depósitos de clientes	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965 1,163,606,448	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos: Depósitos de clientes Depósitos de bancos	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965 1,163,606,448 19,500,000	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965 1,163,606,448 19,500,000 109,555,945	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965 1,163,606,448 19,500,000 109,555,945 2,217,000	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000
31 de diciembre de 2019 Activos: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos Pasivos: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables	93,540,621 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,433,984,965 1,163,606,448 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000	25,534,912 - - - - - 25,534,912	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

<u>Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable</u> - 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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 diciembre de 2020	Hasta <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa de interés	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable	219,566,807	-	-	145,598,641	365,165,448
con cambios en ganancias o pérdidas	-	_	_	24,219,372	24,219,372
Inversiones a valor razonable				, -,-	, -,-
con cambios en otros resultados integrales	39,073,442	57,601,320	20,033,285	530,339	117,238,386
Préstamos	556,785,926	415,415,489	113,627,066	-	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	-	-	6,790,319	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar				1,547,332	1,547,332
Total de activos financieros	815,426,175	473,016,809	133,660,351	178,686,003	1,600,789,338
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	630,513,307	266,070,423	1,594,253	384,229,631	1,282,407,614
Depósitos de bancos	18,006,345	-	12,000,000	-	30,006,345
Financiamientos recibidos	112,326,361	-	-	-	112,326,361
Bonos por pagar	13,000,000	-	-	-	13,000,000
Valores comerciales negociables	21,938,000	-	-	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	1,191,515				1,191,515
Total de pasivos financieros	796,975,528	266,070,423	13,594,253	384,229,631	1,460,869,835
Compromisos y contingencias				53,786,571	53,786,571
Posición neta	18,450,647	206,946,386	120,066,098	(259,330,199)	86,132,932
	Hasta	1 a	Más de	Sin tasa	
	Hasta <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa <u>de interés</u>	Total
31 de diciembre de 2019					<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019 Activos financieros:					Total
					<u>Total</u> 119,075,533
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable	<u>1 año</u>			<u>de interés</u> 91,929,705	119,075,533
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	<u>1 año</u>			<u>de interés</u>	_
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable	<u>1 año</u> 27,145,828 -	<u>5 años</u> - -	<u>5 años</u> - -	de interés 91,929,705 16,206,152	119,075,533 16,206,152
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1 año</u> 27,145,828 - 102,775,303	<u>5 años</u> - - 68,728,539	<u>5 años</u> - - 6,341,922	<u>de interés</u> 91,929,705	119,075,533 16,206,152 178,369,224
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos	<u>1 año</u> 27,145,828 -	<u>5 años</u> - -	<u>5 años</u> - -	91,929,705 16,206,152 523,460	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>1 año</u> 27,145,828 - 102,775,303	<u>5 años</u> - - 68,728,539	<u>5 años</u> - - 6,341,922	de interés 91,929,705 16,206,152	119,075,533 16,206,152 178,369,224
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 -	5 años - - 68,728,539 461,003,483 - -	5 años - - 6,341,922 97,018,556 - -	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar	<u>1 año</u> 27,145,828 - 102,775,303	<u>5 años</u> - - 68,728,539	<u>5 años</u> - - 6,341,922	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 -	5 años - - 68,728,539 461,003,483 - -	5 años - - 6,341,922 97,018,556 - -	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 -	5 años - - 68,728,539 461,003,483 - -	5 años - - 6,341,922 97,018,556 - -	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros:	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909	5 años	5 años 6,341,922 97,018,556 103,360,478	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945	5 años	5 años	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros: Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945 1,500,000	5 años	5 años 6,341,922 97,018,556 103,360,478	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945	5 años	5 años	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros: Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945 1,500,000	5 años	5 años	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945 1,500,000 17,740,000	5 años	5 años	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468 316,587,634	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables Total de pasivos financieros	1 año 27,145,828 - 102,775,303 579,751,778 709,672,909 636,251,862 1,500,000 99,555,945 1,500,000 17,740,000	5 años	5 años	91,929,705 16,206,152 523,460 - 6,111,732 1,983,419 116,754,468 316,587,634 316,587,634	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000 1,337,673,812

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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:

	2020	2019
Incremento de 100pb	849,507	1,846,100
Disminución de 100pb	(849,507)	(1,846,100)
Incremento de 200pb	1,699,015	3,692,199
Disminución de 200pb	(1,699,015)	(3,692,199)

4.4.1 Riesgo país

El riesgo país es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde le sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. Este comprende, entre otros, el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

El Acuerdo No.7-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las disposiciones sobre la gestión de riesgo país y detalla lineamientos para la aplicación y cálculo de la provisión de riesgo país; este proceso consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país.

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

En cumplimiento con las disposiciones de la Superitendencia de Bancos de Panamá, el Banco ha revisado la necesidad de establecimiento de las provisiones de riesgo país.

Base de cálculo

Se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto, sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

Categoría de clasificación

Grupo 1, países con bajo riesgo Grupo 2, países con riesgo normal Grupo 3, países con riesgo moderado Grupo 4, países con dificultades

Grupo 5, países dudosos

Grupo 6, países con problemas graves

Calificación internacional

no debe ser menor de "AA-"
no debe ser menor de "BBB-"
no debe ser menor de "BB-"
no debe ser menor de "B-"
no debe ser menor de "C"
"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

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

Al 31 de diciembre de 2020, se revisó el modelo de cálculo de la provisión de riesgo país, sin embargo, no fue requerida la necesidad de constituir provisión.

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.

Además, se le da seguimiento continuo a indicadores regulatorios como los son el de liquidez legal y el ratio de Cobertura a corto plazo (LCR).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal y LCR 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:

	Liquidez legal		LCR		
	2020	2019	2020	2019	
Al final del año	64.51%	44.56%	219.09%	277.89%	
Promedio	51.65%	47.23%	170.60%	178.93%	
Máximo	64.51%	51.04%	296.75%	277.89%	
Mínimo	47.32%	44.50%	81.53%	106.49%	
Mínimo requerido	30.00%	30.00%	100.00%	100.00%	

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2020		<u></u>	<u></u>			
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	151,340,448	213,825,000	-	-	-	365,165,448
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable	24,219,372	-	-	-	-	24,219,372
con cambios en otros resultados integrales	530,339	39,073,442	32,768,877	19,304,307	25,561,421	117,238,386
Préstamos	19,688,059	528,375,637	246,593,630	181,053,018	110,118,137	1,085,828,481
Primas por cobrar	6,790,319	-	-	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	-	<u>-</u>	-		1,547,332
Total de activos financieros	204,115,869	781,274,079	279,362,507	200,357,325	135,679,558	1,600,789,338
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	384,229,643	630,513,306	213,379,921	52,690,501	1,594,243	1,282,407,614
Depósitos de bancos	-	18,006,345		12,000,000		30,006,345
Financiamientos recibidos	-	47,916,639 500,000	5,000,000	11 500 000	59,409,722	112,326,361 13,000,000
Bonos por pagar Valores comerciales negociables		21,938,000	1,000,000	11,500,000	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	-	390,954	800,561	-	-	1,191,515
Total de pasivos financieros	384,229,643	719,265,244	220,180,482	76,190,501	61,003,965	1,460,869,835
Compromisos y contingencias	75,461	21,826,856	17,663,354	14,136,200	84,700	53,786,571
Margen de liquidez neta	(180,189,235)	40,181,979	41,518,671	110,030,624	74,590,893	86,132,932
	Sin vencimiento	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2019	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta <u>1 año</u>	1 a <u>3 años</u>	De 3 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
						<u>Total</u>
Activos financieros:	vencidos y morosos	<u>1 año</u>				_
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos						<u>Total</u> 119,075,533
Activos financieros:	vencidos y morosos	<u>1 año</u>				_
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable	<u>vencidos y morosos</u> 91,929,705	<u>1 año</u>				119,075,533
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	vencidos y morosos 91,929,705 16,206,152 523,459	1 año 27,145,828 - 78,906,833	3 años - - 71,385,215	<u>5 años</u> 21,211,795	<u>5 años</u> - - 6,341,922	119,075,533 16,206,152 178,369,224
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560	<u>1 año</u> 27,145,828 -	<u>3 años</u> - -	<u>5 años</u> - -	<u>5 años</u> - -	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732	1 año 27,145,828 - 78,906,833	3 años - - 71,385,215	<u>5 años</u> 21,211,795	<u>5 años</u> - - 6,341,922	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560	1 año 27,145,828 - 78,906,833	3 años - - 71,385,215	<u>5 años</u> - - 21,211,795	<u>5 años</u> - - 6,341,922	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732	1 año 27,145,828 - 78,906,833	3 años - - 71,385,215	<u>5 años</u> - - 21,211,795	<u>5 años</u> - - 6,341,922	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 -	3 años 71,385,215 297,237,850	5 años - - 21,211,795 179,040,916 - -	5 años - - 6,341,922 93,508,815 - -	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 -	3 años 71,385,215 297,237,850	5 años - - 21,211,795 179,040,916 - -	5 años - - 6,341,922 93,508,815 - -	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros:	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 - 651,822,337 636,251,861 1,500,000	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 -	5 años 21,211,795 179,040,916 200,252,711	5 años 6,341,922 93,508,815 99,850,737 2,394,641	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 - 651,822,337	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 - 33,833,338	5 años - 21,211,795 179,040,916 - 200,252,711 56,160,025 18,000,000	5 años	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 - 651,822,337 636,251,861 1,500,000 34,229,551	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 -	5 años 21,211,795 179,040,916 200,252,711 56,160,025	5 años 6,341,922 93,508,815 99,850,737 2,394,641	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 78,906,833 545,769,676 651,822,337 636,251,861 1,500,000 34,229,551 	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 - 33,833,338 1,500,000	5 años 21,211,795 179,040,916 200,252,711 56,160,025 18,000,000 500,000	5 años	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 - 78,906,833 545,769,676 - 651,822,337 636,251,861 1,500,000 34,229,551	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 - 33,833,338	5 años - 21,211,795 179,040,916 - 200,252,711 56,160,025 18,000,000	5 años	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027	1 año 27,145,828 78,906,833 545,769,676 651,822,337 636,251,861 1,500,000 34,229,551 	3 años 71,385,215 297,237,850 368,623,065 175,944,184 - 33,833,338 1,500,000	5 años 21,211,795 179,040,916 200,252,711 56,160,025 18,000,000 500,000	5 años	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000
Activos financieros: Efectivo y depósitos en bancos Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Préstamos Primas por cobrar Reaseguros y coaseguros por cobrar Total de activos financieros Pasivos financieros: Depósitos de clientes Depósitos de bancos Financiamientos recibidos Bonos por pagar Valores comerciales negociables Pasivo por arrendamientos	91,929,705 16,206,152 523,459 22,216,560 6,111,732 1,983,419 138,971,027 316,587,635	1 año 27,145,828	3 años	5 años 21,211,795 179,040,916 200,252,711 56,160,025 18,000,000 500,000 138,227	5 años 6,341,922 93,508,815 99,850,737 2,394,641 - 41,493,056 217,000	119,075,533 16,206,152 178,369,224 1,137,773,817 6,111,732 1,983,419 1,459,519,877 1,187,338,346 19,500,000 109,555,945 2,217,000 17,740,000 1,322,521

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 <u>libros</u>	Flujos no descontados	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 2 <u>años</u>	De 2 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
31 de diciembre de 2020						
Depósitos de clientes	1,282,407,614	1,317,191,111	1,027,240,105	156,518,211	131,347,687	2,085,108
Depósitos de bancos	30,006,345	33,452,029	18,184,029	15,268,000	-	-
Financiamientos	112,326,361	122,928,456	64,893,619	9,495,739	38,677,340	9,861,758
Bonos por pagar	13,000,000	14,132,826	2,123,628	12,009,198	-	-
Valores comerciales negociables	21,938,000	22,249,232	22,249,232	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	1,191,515	1,326,289	486,134	840,155	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	1,460,869,835	1,511,279,943	1,135,176,747	194,131,303	170,025,027	11,946,866
31 de diciembre de 2019						
Depósitos de clientes	1,187,338,346	1,220,778,265	966,357,561	138,275,550	112,915,750	3,229,404
Depósitos de bancos	19,500,000	23,049,728	7,781,728	-	15,268,000	-
Financiamientos	109,555,945	125,775,587	47,993,892	29,590,369	28,982,445	19,208,881
Bonos por pagar	2,217,000	2,321,440	1,587,410	734,030	-	-
Valores comerciales negociables	17,740,000	18,169,707	18,169,707	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	1,322,521	1,842,696	460,255	1,059,161	323,280	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	1,337,673,812	1,391,937,423	1,042,350,553	169,659,110	157,489,475	22,438,285

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.11-2018 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, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores; pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico.

Capital Bank Inc. y Subsidiarias cuenta en su marco metodológico, políticas y 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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La unidad de administración de riesgos, dentro de su estrategia para la gestión de riesgos operativos ha establecido dos tipos de gestiones, basadas en:

- 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.

Se ha establecido, de forma anual, la revisión y/o actualización del Plan de Continuidad de Negocios (BCP), así como las pruebas a las diversas estrategias con el objeto de garantizar la continuidad de las operaciones críticas de servicios y del negocio, que incorpora una estrategia para la recuperación de los servicios críticos de tecnología de la información y un sistema de gestión de la seguridad de la información, orientado a garantizar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

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 No.1-2015 del 1 de enero de 2016, Acuerdo No.3-2016 del 22 de mayo de 2016, Acuerdo No.3-2018 del 30 de enero de 2018 y el Acuerdo No.11-2018 del 11 de septiembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 activos ponderados son medidos de la siguiente forma:

- Activos ponderados por riesgo crédito: Se determina en base a la sumatoria de los activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos, basado en una escala de 10 categorías con ponderaciones que van de 0% para los instrumentos en la categoría 1 considerados de menor riesgo hasta 250% para los instrumentos en la categoría 10 considerados de mayor riesgo, según se define en el Acuerdo No.3-2016.
- <u>Activos ponderados por riesgo mercado:</u> Se determina en base a la sumatoria de requerimientos mínimos de capital por riesgos de mercado para instrumentos financieros en la cartera de negociación del Banco, incluyendo Bonos, Bonos de titularizaciones, Acciones, Forwards, Swaps y Opciones, y convertidos a equivalentes de activos ponderados por riesgo mediante la división por un factor COEF definido como el valor mínimo obligatorio del Índice de Adecuación de Capital, según se establece en el Anexo Técnico del Acuerdo 3-2018.
- Activos ponderados por riesgo pperativo: El mismo se determina al multiplicar por el factor 0.75, el Índice de Negocio (IN) el cual se basa en tres componentes (1) Componente de intereses, arrendamientos y dividendos CIAD, Componente de servicios CS y Componente financiera CF, según se define este concepto en el Anexo Técnico del Acuerdo 11-2018.

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.
 - <u>Capital primario adicional</u>: 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.
- <u>Capital secundario</u>: 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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%

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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

		2020		2019
Capital primario ordinario				
Acciones comunes		8	31,632,390	81,632,390
Reserva regulatoria			1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas			7,009,621	14,919,722
Otras partidas del resultado integral			1,483,982	450,731
Total de capital primario ordinario		10	01,125,993	98,002,843
Menos: ajustes al capital primario ordinario			, -,	,,-
Otros activos intangibles			(7,018,505)	(6,695,075)
Activos por impuestos diferidos			(4,936,365)	(2,970,403)
Total de capital primario ordinario ajustado			39,171,123	88,337,365
Más: capital primario adicional		_	,,	20,201,202
Acciones preferidas		4	7,000,000	47,000,000
Provisión dinámica			4,278,618	16,675,921
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios			50,449,741	152,013,286
., ., ., ., ., ., ., ., ., ., ., ., ., .			-, -,	- ,,
Capital secundario			<u> </u>	<u>-</u> ,
Total de capital regulatorio		15	50,449,741	152,013,286
				, ,
Activo ponderados en base a riesgo				
Efectivo y depósitos en banco		7	7,341,625	24,739,590
Inversiones en valores		11	6,207,745	116,916,585
Préstamos		83	86,791,002	890,851,081
Activos varios e intereses por cobrar		1	8,729,804	4,115,262
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera			1,116,400	946,193
Reserva para préstamos incobrables		(2	29,511,263)	(11,635,960)
Total de activos por riesgo de crédito ponderado		1,02	20,675,313	1,025,932,751
Total de activos por riesgo de mercado ponderado		6	66,603,278	44,566,922
Total de activos por riesgo operativo ponderado		4	3,234,548	40,635,020
Total de activos de riesgo ponderado		1,13	0,513,139	1,111,134,693
Índices de capital	<u>Mínimos</u>			
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje	4 500/		7.000/	7.050/
sobre el activo ponderado a base de riesgo	4.50%		7.89%	7.95%
Total de capital primario expresado en porcentaje				
sobre el activo ponderado a base de riesgo	6.00%		13.31%	13.68%
Indice de capital	Mínimo	2020	2019	
Adecuación de capital	8.00%	13.31%	13.68%	
•	4.50%	7.89%	7.95%	
Capital primario ordinario				
Capital primario	6.00%	13.31%	13.68%	

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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:

	2020	2019
Suficiencia de patrimonio:		
Patrimonio técnico ajustado	13,740,258	10,932,965
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia de patrimonio	8,740,258	5,932,965
Riesgo de solvencia:		
Margen de solvencia mínimo requerido	(1,922,068)	(2,451,544)
Patrimonio neto ajustado	13,740,258	10,932,965
Excedente	11,818,190	8,481,421
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	7.15	4.46
Riesgo de liquidez:		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	(4,625,226)	(4,582,730)
Liquidez actual	13,991,557	11,896,812
Excedente sobre requerido	9,366,331	7,314,082
Razón de liquidez	3.03	2.60

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 ha emitido la nota que responde 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:

- <u>Depósitos a la vista y a plazo</u> Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- <u>Inversiones en valores</u> 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.
- <u>Préstamos</u> 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- <u>Depósitos recibidos</u> 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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).

Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidaes integrales	<u>Valor razo</u>	onable	Jerarquía de valor <u>razonable</u>	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	2020	2019				
Título de deudas privada y gubernamental	47,600,943	106,026,577	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	365,734	358,855	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	48,324,773	71,455,227	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
				Flujos de efectivo	Tasa de descuento que refleja el rendimiento esperado en la	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de
Título de deudas privada y gubernamental Total	20,782,332	363,981 178,369,244	Nivel 3	descontado	inversión	mercado

Al 31 de diciembre de 2020 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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).

Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias y pérdida	<u>Valor razo</u>	nable_	Jerarquía de valor <u>razonable</u>	Técnica de valoración e <u>insumos claves</u>	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	2020	2019				
Acciones de empresas locales	24,219,372	16,206,152	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
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	27,210,072	10,200,132				

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:

	2020		201	9
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	136,617,811	136,617,811	76,147,906	76,147,906
Depósitos a plazo	219,566,807	219,566,762	27,146,778	27,146,778
Préstamos	1,085,828,481	1,096,564,292	1,137,773,817	1,096,476,546
Total	1,442,013,099	1,452,748,865	1,241,068,501	1,199,771,230
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,282,407,614	1,441,428,669	1,187,338,346	1,247,150,769
Depósitos de bancos	30,006,345	34,059,483	19,500,000	23,146,009
Financiamientos recibidos	112,326,361	112,795,093	109,555,945	110,010,363
Bonos por pagar	13,000,000	12,988,278	2,217,000	2,245,531
Valores comerciales negociables	21,938,000	21,951,274	17,740,000	17,804,480
Total	1,459,678,320	1,623,222,797	1,336,351,291	1,400,357,152

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 que refleja el riesgo de crédito.

	2020	
	<u>Total</u>	<u>Nivel</u>
Activos	400 047 044	0
Depósitos en bancos Depósitos a plazo	136,617,811 219,566,762	2 2
Préstamos	1,096,564,292	3
r iestailius	1,090,304,292	3
	1,452,748,865	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,441,428,669	2
Depósitos de bancos	34,059,483	2
Financiamientos recibidos	112,795,093	2
Bonos por pagar	12,988,278	2
Valores comerciales negociables	21,951,274	2
	1,623,222,797	
	2019	
	<u>Total</u>	<u>Nivel</u>
Activos Depósitos en bancos	76,147,906	2
Depósitos a plazo	27,146,778	2
Préstamos	1,096,476,546	3
	1,199,771,230	
	.,,	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,247,150,769	2
Depósitos de bancos	23,146,009	2
Financiamientos recibidos	110,010,363	2
Bonos por pagar	2,245,531	2
Valores comerciales negociables	17,804,480	2
	1,400,357,152	

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	31	de diciembre de 2020 Inversiones	
	Inversiones VRCORI	cambios en resultados	Total
Saldo al inicio del año	528,585	16,206,152	16,734,737
Adquisiciones	20,442,622	-	20,442,622
Ventas y redenciones	(24,271)	-	(24,271)
Cambios netos en valor razonable	-	8,013,220	8,013,220
Saldo al final del año	20.946.936	24.219.372	45.166.308

	31		
	Inversiones	cambios	
	VRCORI	en resultados	Total
Saldo al inicio del año	591,588	15,329,950	15,921,538
Adquisiciones	10,746	-	10,746
Ventas y redenciones	(73,749)	-	(73,749)
Cambios netos en valor razonable		876,202	876,202
Saldo al final del año	528,585	16,206,152	16,734,737

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- (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 del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las PCE el Grupo usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros.
- (d) 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 resegmentación 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.
- (e) 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.
- (f) 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

- (g) 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).
- (h) 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.
- (i) 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.
- (j) 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.
- (k) 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 consolidados:

- 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 PCE 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 PCE reportadas ante los cambios en la información prospectiva estimada.
- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un input clave en la medición de las PCE. PI 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 PCE reportadas ante los cambios en PI que resultan de cambios en los orientadores económicos.
- Pérdida dada en incumplimiento: PDI 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 PCE reportadas ante los cambios en PDI 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:

	2020	2019
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas Activos		
Préstamos	20,670,598	22,183,745
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	381,595	236,241
Pasivos		
Depósitos de clientes	13,455,223	24,048,026
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	317,296	568,769
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	1,288,757	1,681,224
Gastos por intereses	479,222	486,921

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a B/.20,670,598 (2019: B/.22,183,745), a una tasa de interés que oscila entre 5% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2025. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.5,075,000 (2019: B/.5,445,000) y saldo garantizado en efectivo de B/.984,068 (2019: B/.4,850,371).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

	2020	2019
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,360,470	11,881,188
Intereses acumulados por cobrar	519,556	314,249
Pasivos		
Depósitos de clientes	7,331,519	1,940,271
Intereses acumulados por pagar	56,321	43,426
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	90,403	2,435,160
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	529,712	372,743
Gastos por intereses	70,499	51,583
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	1,222,986	1,509,414

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2020, ascendieron a B/.11,360,470 (2019: B/.11,881,188), a una tasa de interés que oscila entre 1.25% a 9.5%, con vencimientos varios hasta el año 2048.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.127,300 (2019: B/.230,710), garantías de bienes inmuebles por B/.6,691,815 (2019: B/.7,985,137) y garantías de efectivo de B/.4,461,530 (2019: B/.5,239,388).

En diciembre de 2020 los accionistas de Capital Bank, Inc. aprueban la venta de ciertos activos del Grupo, que incluyen créditos de varias subsidiarias del Banco, por la suma de B/.22,250,400.

El día 23 de diciembre de 2020 se firma un contrato de Consentimientos, Autorizaciones y demás Acuerdos entre los accionistas de Capital Bank, Inc. mediante el cual se aprobó la venta de dichos activos y una recomposición accionaria entre accionistas del Banco sin que esto involucre un aumento en el monto del capital pagado ni en el número de acciones en circulación del Banco. En consecuencia, se produjo una reducción en la participación accionaria de los accionistas que no aportaron a la financiación de la compra de activos según se describe más adelante y un aumento en la participación accionaria de los cuatro accionistas que si lo hicieron.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El día 30 de diciembre de 2020 se suscribió contrato marco de venta y cesión de crédito a su valor bruto en libros por la suma de B/.22,250,400 entre Capital Bank, Capital Factoring & Finance, Inc., Capital International Bank, Inc., Capital Leasing & Financial Solutions, S. A. (el Grupo) y Precious Metals Venture Corp. (Cesionario).

Algunas de las condiciones más relevantes de esta compra y cesión de créditos son los siguientes:

- El riesgo de los créditos vendidos por el Banco y sus subsidiarias se traspasó en su totalidad a la sociedad compradora de dichos créditos, por lo que las vendedoras no tienen ningún riesgo sobre los mismos luego de realizada la transacción.
- En el evento que alguno o algunos o todos los préstamos resultaren incobrables, respectivamente, por la razón que sea, el Cesionario no tendrá ningún tipo de acción, pretensión, petición, reclamación, demanda o derecho de reembolso, por ejemplo, al Grupo.
- El riesgo de que los activos vendidos no sean cobrados por Precious Metals Venture Corp. (Cesionario) recae exclusivamente sobre las partes relacionadas señaladas en el siguiente párrafo.

Los siguientes accionistas del Grupo Capital: GRASOFDA, Inc., LDV Investment, Inc., Semah Capital Management, S.A., y Si 2009, S.A. fueron las que aportaron los fondos necesarios para apoyar la compra de la cartera al Grupo Capital por parte de la sociedad Precious Metals Venture Corp. de la siguiente manera:

GRASOFDA, Inc.	10,500,000
LDV Investment, Inc.	7,127,213
Semah Capital Management, S. A.	3,466,106
SI 2009, S. A.	1,157,081_
	22,250,400_

La venta de activos arriba mencionada, considerada entre partes relacionadas, fue informada a la Superintendencia de Bancos de Panamá, y tal cual fue realizada cumple con todas las normas bancarias y contables locales e internacionales vigentes.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2020	2019
Effective of the boots	0.000.000	45 700 040
Efectivo y efectos de caja	8,980,830	15,780,849
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	136,617,811	76,147,906
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	219,566,807	27,146,778
	365,165,448	119,075,533
Provisión para deterioro de dépositos a plazo	(35,846)	(13,721)
	365,129,602	119,061,812
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con		
vencimientos originales mayores de 90 días	6,925,000	5,000,000
Total efectivo y equivalente de efectivo para		
propósito de estado consolidado de flujos de efectivo	358,204,602	114,061,812

10. Valores de inversión

Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida.

	2020	2019
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	24,219,372	16,206,152

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Grupo reconoció ganancia por cambios en el valor razonable de estas inversiones por valor de B/.8,013,220 (2019: B/.876,202).

Valores de inversion a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:

	2020	2019
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Títulos de deuda - locales	51,578,696	72,386,908
Títulos de deuda - extranjeros	26,951,506	86,521,733
Títulos de deuda gubernamental - locales	17,395,514	18,573,143
Acciones emitidas por empresas - locales	365,734	358,855
	96,291,450	177,840,639
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos - locales	15,000,000	-
Titulos de deuda - locales	5,424,063	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	358,269	363,981
Acciones emitidas por empresas - locales	164,604	164,604
	20,946,936	528,585
Total	117,238,386	178,369,224

Al 31 de diciembre de 2020, los títulos de deuda registrados como valores a valor razonable tenían vencimientos entre enero de 2021 a diciembre de 2038 (2019: enero 2020 a diciembre 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.56% y 8.25% (2019: 1.5% y 7.73%).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se detalla a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	178,369,224	136,907,203
Adiciones	137,342,191	389,527,680
Ventas y redenciones	(198,704,115)	(350,299,750)
Amortización de primas y descuentos	(808,872)	240,713
Cambios netos en el valor razonable	1,039,958	1,993,378
Saldo al final del año	117,238,386	178,369,224

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Grupo realizó ventas en la cartera de valores a valor razonable por un total de B/.25,350,000 (2019: B/.6,200,000). Las operaciones de ventas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, generaron una ganancia neta de B/.612,850 (2019: B/.186,710).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2020	2019
Sector interno:		
Corporativo	482,236,999	498,439,391
Construcción	200,775,015	195,509,877
Prendarios	114,586,922	110,844,001
Consumo	94,739,414	96,141,620
Industriales	53,370,107	53,549,828
Sobregiros	35,634,317	50,005,133
Arrendamientos financieros	26,296,150	25,163,279
Factoring	23,913,886	27,547,348
•	1,031,552,810	1,057,200,477
Sector externo:		
Prendarios	10,048,865	18,927,787
Corporativo	24,942,796	35,588,104
Sobregiros	6,645,402	11,743,714
Industriales	12,623,617	14,313,735
Consumo	14,991	<u>-</u>
	54,275,671	80,573,340
Total de préstamos	1,085,828,481	1,137,773,817
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	28,998,254	11,622,239
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,614,703	2,694,695
Total de préstamos	1,055,215,524	1,123,456,883

La tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 24%.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239
Transferencia a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	87,368 (66,743) (205,279)	(45,460) 97,801 (658,754)	(31,058)	- - -
Cambios en la provisión de cartera: Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Gasto de provisión para PCE - NIIF Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	785,275 1,653,118 (1,480,543) 957,850	654,397 220,628 (413,410) 461,615	19,222,714 2,255,960 (1,045,521) 20,433,153	20,662,386 4,129,706 (2,939,474) 21,852,618
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	957,850	461,615	20,433,153	21,852,618
Recuperación de préstamos castigados Préstamos castigados Otros movimientos Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(12,305) - (136,939)	(38,645)	180,644	205,248 (4,725,556) 180,644 (136,939)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,550,002	1,182,326	22,265,926	28,998,254

(a) La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.9-2020 de fecha 11 de septiembre de 2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito.

Tal como se revela en la Nota 25.5 para los préstamos mención especial modificado, se debe calcular el 1.5% como provisión genérica. El numeral 2, literal b, del Artículo 7, establece que cuando exista un exceso de provisión genérica sobre la provisión NIIF, el Grupo deberá contabilizar la diferencia hasta completar el dicho porcentaje, con cargo a resultados.

Al 31 de diciembre 2020, la provisión NIIF de los préstamos mención especial modificados asciende a B/.12,733,883 y de los intereses por cobrar en esta categoría por B/.329,278. (Véase Nota 25.5).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,435,492	787,578	6,063,773	14,286,843
Transferencia a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	165,151 (17,065) (139,477)	(36,380) 19,783 (145,303)	(2,718)	- - -
Cambios en la provisión de cartera: Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	(962,724) 2,211,050 (3,539,329) (2,291,003)	1,056,080 288,539 (334,541) 1,010,078	6,020,750 124,799 (2,454,519) 3,691,030	6,114,106 2,624,388 (6,328,389) 2,410,105
Recuperación de préstamos castigados Préstamos castigados Otros movimientos Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(62,052) - (164,996)	(269,987) - -	458,374 (5,168,770) 132,722	458,374 (5,500,809) 132,722 (164,996)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239

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

31 de diciembre de 2020

	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	lotal
Préstamos corporativos	877,052,137	36,547,379	4,249,014	7,909,001	34,885,961	960,643,492
Préstamos consumo	111,544,459	7,618,154	439,455	1,875,274	3,707,647	125,184,989
Total	988,596,596	44,165,533	4,688,469	9,784,275	38,593,608	1,085,828,481
Reserva	4,537,626	803,712	373,658	1,182,328	22,100,930	28,998,254
		31 de 0	liciembre de 2	2019		
	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	934,052,697	64,591,064	1,343,300	10,056,640	10,401,079	1,020,444,780
Préstamos consumo	99,012,154	12,342,245	1,554,198	1,950,366	2,470,074	117,329,037
Total	1,033,064,851	76,933,309	2,897,498	12,007,006	12,871,153	1,137,773,817
Reserva	3,644,665	1,060,820	220,565	1,344,954	5,351,235	11,622,239

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:

	2020	2019
Hipotecas sobre bienes inmuebles	569,045,739	568,431,684
Hipotecas sobre bienes muebles	20,072,132	22,172,721
Depósitos	119,899,923	123,990,220
Otras garantías	8,812,880	8,901,687
Sin garantías	367,997,807	414,277,505
Total	1,085,828,481	1,137,773,817

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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 propia y arrendada	Total
31 de diciembre de 2020						
Costo Saldo al inicio del año Compras Descartes	39,771,088 174,700	4,776,247 151,322 (5,753)	10,688,548 318,055	541,210 62,995 (61,871)	10,702,635 665,095 (156,311)	66,479,728 1,372,167 (223,935)
Saldo al final del año	39,945,788	4,921,816	11,006,603	542,334	11,211,419	67,627,960
Depreciación y amortización acumuladas Saldo al inicio del año Gastos del año Descartes	1,275,528 468,305	3,214,765 364,459 (3,886)	5,689,179 1,107,261 	313,527 94,881 (51,918)	4,070,694 672,845 (156,311)	14,563,693 2,707,751 (212,115)
Saldo al final del año	1,743,833	3,575,338	6,796,440	356,490	4,587,228	17,059,329
Saldo neto	38,201,955	1,346,478	4,210,163	185,844	6,624,191	50,568,631
	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad propia y arrendada	Total
31 de diciembre de 2019		y equipo de	computadora y otros		propiedad propia y	Total
31 de diciembre de 2019 Costo Saldo al inicio del año Compras Ajuste Descartes		y equipo de	computadora y otros		propiedad propia y	Total 66,655,200 304,386 (816) (479,042)
Costo Saldo al inicio del año Compras Ajuste	edificio 39,771,904	y equipo de oficina	computadora y otros activos fijos 10,582,496 115,736	645,964 57,741	propiedad propia y arrendada	66,655,200 304,386 (816)
Costo Saldo al inicio del año Compras Ajuste Descartes	99,771,904 - (816)	4,683,860 92,387	10,582,496 115,736 (9,684)	645,964 57,741 (162,495)	propiedad propia y arrendada 10,970,976 38,522 (306,863)	66,655,200 304,386 (816) (479,042)
Costo Saldo al inicio del año Compras Ajuste Descartes Saldo al final del año Depreciación y amortización acumuladas Gastos del año Gastos del año	39,771,904 (816) - 39,771,088	y equipo de oficina 4,683,860 92,387 - 4,776,247	10,582,496 115,736 (9,684) 10,688,548	645,964 57,741 (162,495) 541,210	10,970,976 38,522 (306,863) 10,702,635	66,655,200 304,386 (816) (479,042) 66,479,728

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo reconoció una pérdida por descarte de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por B/.11,820 (2019: B/.187,107).

El Grupo mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.7,633,789 (2019: B/.5,968,493).

Al 31 de diciembre de 2020, se efectúo la actualización de un edificio propiedad de una subsidiaria por parte de la empresa Panamericana de Avalúos, S. A., cuyo valor revaluado en esa fecha ascendió a B/.174,700. Con fecha 28 de mayo de 2016, la propieda en referencia fue revaluada por primera vez, cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,400,000. Al 31 de diciembre de 2020, la jerarquía del valor razonable es Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2020, el superávit por revaluación es por B/.997,809, y está siendo amortizado anualmente.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	896,793	970,478
Efecto de superávit por revaluación	174,700	-
Amortización	(73,684)	(73,685)
Saldo al final del año	997,809	896,793

Al 31 de diciembre de 2020, bienes inmuebles por B/.46,774,094 (2019: B/.47,006,781) garantizan financiamientos recibidos por B/.14,409,722 (2019: B/.16,493,056). Véase Nota 16.

13. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los activos intangibles es B/.7,018,505 (2019: B/.6,695,074). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

		Relaciones con	Licencias v	
2020	Plusvalía	clientes	programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	-	3,040,800	6,695,074
Compras	-	-	1,336,681	1,336,681
Amortización del intangible			(1,013,250)	(1,013,250)
Saldo al final del año	3,654,274	<u>-</u>	3,364,231	7,018,505
		Relaciones con	Licencias y	
2019	Plusvalía	clientes	programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	198,957	3,232,043	7,085,274
Compras	-	-	637,456	637,456
Amortización del intangible	_	(198,957)	(828,699)	(1,027,656)
S S		(130,337)	(020,000)	(1,021,000)

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%.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

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. Arrendamientos

El Grupo arrienda varios activos, incluidos edificios, plantas, equipos informáticos. El plazo promedio de arrendamiento es de 24 meses.

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificios y terrenos	2020	2019
Costo:		
Saldo al inicio del período	1,904,812	1,118,487
Aumento	338,037	786,325
Saldo al final del período	2,242,849	1,904,812
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	612,585	-
Gasto del año	484,860	612,585
Saldo al final del período	1,097,445	612,585
Saldo neto	1,145,404	1,292,227
(i) Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancias	o pérdidas	
	2020	2019
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 29)	484,860	612,585
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Véase Nota 27)	67,607	61,344
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	64,800	22,267
Gastos relacionados de arrendamientos variables	268,427	283,375
Total de alquileres (Véase Nota 29)	333,227	305,642
	885,694	979,571

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

(ii) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuentos que se encuentran dentro de un rango de 5.93% a 6.44%, los saldos se presentan a continuación:

	2020	2019
Montos adeudados por liquidación dentro de 12 meses Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	390,954 800,561	460,687 861,834
	1,191,515	1,322,521
Análisis de vencimiento		
	2020	2019
Menor a 1 año	486,134	460,255
Mayor a 1 año, menor a 5 años	840,155	1,382,441
	1,326,289	1,842,696

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2020	2019
Intereses acumulados por cobrar, neto de provisiones	25,952,721	5,466,118
Bienes adjudicados disponibles para la venta	13,884,680	25,625,329
Participación de los reaseguradores en los pasivos		
sobre los contratos de seguros	8,467,396	9,598,786
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras		
cuentas por cobrar	8,355,742	8,220,521
Cuentas por cobrar	4,455,430	6,632,689
Proyectos de tecnología en proceso	2,219,633	2,788,189
Gastos pagados por anticipado	1,484,523	1,660,850
Fondos de cesantía	1,198,691	1,030,550
Adelanto de mobiliario y equipo	959,597	514,989
Misceláneos	497,367	2,070,944
Depósitos de garantía	324,854	329,734
Impuesto sobre la renta estimado	227,937	571,343
Costo diferido por adquisición de póliza	239,367	159,982
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	40,769	2,393,246
Créditos fiscales	38,469	340,716
Total	68,347,176	67,403,986

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, 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 en marzo de 2015. Dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	2020	2019
Primas por cobrar	6,790,319	6,111,732
Provisión para primas incobrables	(431,838)	(188,032)
Primas por cobrar, neto de provisión	6,358,481	5,923,700
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	1,983,419
Otras cuentas por cobrar	449,929	313,402
Total	8,355,742	8,220,521

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	2020	2019
15 de abril de 2027	Tasa variable	20,000,000	20,000,000
27 de noviembre de 2027	Tasa variable	14,409,722	16,493,056
21 de octubre de 2021	Tasa variable	10,000,000	10,000,000
15 de octubre de 2025	Tasa variable	10,000,000	-
21 de abril de 2021	Tasa variable	8,000,000	8,000,000
15 de diciembre de 2025	Tasa variable	7,500,000	-
27 de noviembre de 2027	Tasa variable	7,500,000	-
16 de agosto de 2021	Tasa variable	5,400,000	-
15 de mayo de 2022	Tasa variable	5,000,000	8,333,338
18 de octubre de 2021	Tasa variable	4,762,776	-
16 de abril de 2021	Tasa variable	4,500,000	-
9 de agosto de 2021	Tasa variable	4,000,000	-
22 de junio de 2021	Tasa variable	3,000,000	-
1 de septiembre de 2021	Tasa variable	2,800,000	-
3 de agosto de 2021	Tasa variable	2,000,000	-
21 de abril de 2021	Tasa variable	1,360,000	-
4 de noviembre de 2021	Tasa variable	1,200,000	-
18 de octubre de 2021	Tasa variable	837,223	3,768,808
16 de junio de 2021	Tasa variable	740,000	2,805,415
1 de enero de 2022	Tasa variable	-	7,500,000
1 de enero de 2027	Tasa variable	-	5,000,000
27 de julio de 2020	Tasa variable	-	5,000,000
1 de septiembre de 2020	Tasa variable	-	4,099,999
21 de julio de 2020	Tasa variable	-	4,000,000
19 de junio de 2020	Tasa variable	-	3,000,000
24 de agosto de 2020	Tasa variable	-	2,000,000
26 de junio de 2020	Tasa variable	-	2,000,000
24 de julio de 2020	Tasa variable	-	2,000,000
19 de agosto de 2020	Tasa variable	-	1,631,190
11 de septiembre de 2020	Tasa variable	-	1,500,000
14 de abril de 2020	Tasa variable	-	1,366,077
18 de septiembre de 2020	Tasa variable	-	1,194,585
29 de mayo de 2020	Tasa variable	-	633,922
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(683,360)	(770,445)
		112,326,361	109,555,945

Al 31 de diciembre de 2020, financiamientos recibidos por B/.14,409,722 (2019: B/.16,493,056) están garantizados con bienes inmuebles. Véase Nota 12. Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de interés de los financiamientos oscilaba entre 0.45% y 5% (2019: 2.19% y 9.32%).

El Grupo está en cumplimiento con los pagos de capital e intereses, asi como con las cláusulas contractuales con relación a todas sus obligaciones.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación, detallamos las obligaciones adquiridas, abonos y cancelaciones durante el año:

Saldo al inicio del año Obligaciones adquiridas Abonos y cancelaciones Amortización de comisión de financiamiento recibido Total	2020 109,555,945 54,022,075 (51,338,744) 87,085 112,326,361	2019 108,524,814 55,999,996 (55,136,651) 167,786 109,555,945
17. Bonos por pagar		
Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:	2020	2019
Emisión pública - Serie E con tasa de interés de 5% y vencimiento en noviembre de 2022	6,000,000	-
Emisión pública - Serie F con tasa de interés de 5% y vencimiento en noviembre de 2022	4,000,000	-
Emisión pública - Serie D con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2022	1,500,000	-
Emisión pública - Serie A con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2020	-	1,500,000

Al 31 de diciembre de 2020, todos los bonos corporativos han sido vendidos a par.

Emisión pública - Serie B con tasa de interés de 5.00% y vencimiento

Emisión pública - Serie C con tasa de interés de 5.00% y vencimiento

El movimiento de los bonos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

500,000

1,000,000

13,000,000

500,000

217,000

2,217,000

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,217,000	3,494,000
Producto de colocaciones	12,283,000	717,000
Redenciones	(1,500,000)	(1,994,000)
Total	13,000,000	2,217,000

Emisión pública de noviembre de 2016

en mayo 2021

en septiembre de 2025

Oferta Pública de Programa Rotativo de bonos corporativos por un valor de hasta B/.100,000,000 autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución SMV No.751-2016 de 17 de noviembre de 2016 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 14 de septiembre de 2018.

Los bonos serán emitidos en forma global o macrotítulos, registrada y sin cupones, en denominaciones o múltiplos de mil dólares (B/.1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 4, 5, 7 y hasta 10 años contados a partir de la emisión de cada serie.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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.

18. Valores comerciales negociables por pagar

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

	2020	2019
Emisión pública - Serie AQ con tasa de interés de 4.125% y vencimiento en febrero de 2021	5,000,000	-
Emisión pública - Serie AX con tasa de interés de 4% y vencimiento en octubre de 2021	3,000,000	-
Emisión pública - Serie AW con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en mayo de 2021	2,875,000	-
Emisión pública - Serie AP con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	2,000,000	-
Emisión pública - Serie AK con tasa de interés de 4% y vencimiento en febrero de 2021	1,455,000	-
Emisión pública - Serie Al con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	1,000,000	-
Emisión pública - Serie AO con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	1,000,000	-
Emisión pública - Serie AR con tasa de interés de 4.5% y vencimiento en agosto de 2021	1,000,000	-
Emisión pública - Serie AV con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en abril de 2021	1,000,000	-
Emisión pública - Serie AT con tasa de interés de 4% y vencimiento en marzo de 2021	992,000	-
Emisión pública - Serie AZ con tasa de interés de 4% y vencimiento en noviembre de 2021	971,000	-
Emisión pública - Serie AU con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en septiembre de 2021	610,000	-
Emisión pública - Serie BB con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en junio de 2021	490,000	-
Emisión pública - Serie BA con tasa de interés de 4% y vencimiento en diciembre de 2021	300,000	-
Emisión pública - Serie AY con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en octubre de 2021	200,000	-
Emisión pública - Serie AS con tasa de interés de 4% y vencimiento en marzo de 2021	45,000	-
Emisión pública - Serie AD con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en noviembre de 2020	-	2,605,000
Emisión pública - Serie AF con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en diciembre de 2020	<u>-</u> .	1,270,000
Sub-total que pasa	21,938,000	3,875,000

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

	2020	2019
Sub-total que viene	21,938,000	3,875,000
Emisión pública - Serie AC con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en septiembre de 2020	-	955,000
Emisión pública - Serie Y con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en julio de 2020	-	500,000
Emisión pública - Serie AB con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en marzo de 2020	-	2,000,000
Emisión pública - Serie AE con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en mayo de 2020	-	1,735,000
Emisión pública - Serie U con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en abril de 2020	-	1,000,000
Emisión pública - Serie V con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en junio de 2020	-	1,000,000
Emisión pública - Serie Z con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en febrero de 2020	-	1,000,000
Emisión pública - Serie AG con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en junio de 2020	-	575,000
Emisión pública - Serie X con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en enero de 2020		100,000
	21,938,000	12,740,000

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	17,740,000	8,310,000
Producto de colocaciones	21,938,000	17,740,000
Redenciones	(17,740,000)	(8,310,000)
Total	21,938,000	17,740,000

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 (B/.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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2020	2019
Pasivos por seguros	19,706,065	20,564,577
Intereses acumulados por pagar	18,102,353	17,463,705
Acreedores varios	6,672,289	5,091,343
Cuentas transitorias-cheques por compensar	5,451,529	4,819,165
Cheques de gerencia y certificados	7,932,681	4,599,766
Aceptaciones pendientes	40,769	2,393,246
Provisiones laborales	1,755,406	1,793,981
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	1,177,400	757,215
Retenciones C.S.S. por pagar	301,319	415,952
Reserva para pérdidas esperadas por compromisos irrevocables		
y cartas de crédito	136,939	164,996
Cuentas por pagar-leasing	150,596	74,230
Otros pasivos	2,148,999	1,763,286
Total	63,576,345	59,901,462

Al 31 de diciembre de 2020, los pasivos por seguros se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros,S. A, compañía adquirida por el Grupo en marzo de 2015. Dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	2020	2019
Prima no devengada	7,245,598	7,563,177
Para siniestros en trámite, estimados netos	6,477,308	6,879,714
Reaseguros por pagar	2,700,665	3,361,649
Para siniestros incurridos no reportados	620,898	447,302
Para insuficiencia de prima	90,508	193,600
Reserva matemática	218,431	122,616
Otros	2,352,657	1,996,519
	19,706,065	20,564,577

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Reserva para siniestros

El Grupo estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2020, 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 diciembre dichas cuentas se detallan así:

Para siniestros en trámite estimados, neto

r ara simestros en trainite estimados, neto		
	2020	2019
Saldo al inicio del año	6,879,714	5,761,342
Siniestros incurridos	3,899,882	7,144,734
Siniestros pagados	(4,302,288)	(6,026,362)
Saldo al final del año	6,477,308	6,879,714
Participación de reaseguradores	(4,761,377)	(4,869,826)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	1,715,931	2,009,888
Para prima no devengada		
	2020	2019
Saldo al inicio del año	7,563,178	7,319,085
Primas emitidas	13,378,307	13,984,276
Primas ganadas	(13,695,887)	(13,740,183)
Saldo al final del año	7,245,598	7,563,178
Participación de reaseguradores	(3,706,019)	(4,728,960)
Reserva de riesgo en curso, neta	3,539,579	2,834,218

20. Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una (2019:100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2019: B/.81,713,123).

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2019	81,713,123	81,713,123
Saldo al 31 de diciembre de 2020	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesoreria	(80,733)	(80,733)

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene 80,733 acciones en tesoreria con un valor nominal de B/.1 cada una (2019: 80,733 con un valor nominal de B/.1 cada una).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,105,877 (2019: B/.5,091,816).

21. Acciones preferidas

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene emitidas 47,000 (2019: B/.47,000) acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2019: B/.1,000).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,063,370 (2019: B/.3,101,842).

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 Grupo 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 Grupo. 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 Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

22. 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.

	2020	2019
Cartas de crédito	26,784,332	28,516,129
Garantías bancarias	15,647,520	22,686,377
Promesas de pago	11,354,719	18,656,735
	53,786,571	69,859,241
Reserva para pérdidas crediticias		
esperadas (Nota 19)	(136,939)	(164,996)
	53,649,632	69,694,245

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.

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Capital Trust & Finance, Inc., mantenía en 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/.1,069,375,733 (2019: B/.1,044,752,318).

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado al 31 de diciembre de 2020, 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	2,113,799	1,673,823
Impuesto sobre la renta diferido	(1,965,963)	216,427
Impuesto sobre la renta, neto	147,836	1,890,250

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 4% (2019: 11%).

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:

	2020	2019	
Saldo al inicio del año	2,970,402	3,236,569	
Aumento (disminución)	1,965,963	(216,427)	
Amortización de intangibles	<u>-</u> _	(49,740)	
Saldo a final de año	4,936,365	2,970,402	

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 diciembre de 2020 por B/.2,113,799 (2019: B/.1,673,823), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc, Capital Emprededor, S. A., Capital Trust & Finance, Inc., Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Leasing & Finance Solution, S. A. y Optima Compañía de Seguros, S. A. 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 diciembre de 2020, 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:

	2020	2019
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,660,017	17,064,951
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(31,981,112)	(28,803,907)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	35,480,232	17,028,459
Base impositiva	7,159,137	5,289,503
Impuesto sobre la renta	1,789,785	1,322,376
Impuesto sobre la renta de remesas	324,014	351,447
Impuesto sobre la renta diferido	(1,965,963)	216,427
	147,836	1,890,250

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

25. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 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 No.4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

25.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo en base al Acuerdo No.4-2013:

2020	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	898,044,384	28,377,262	9,577,569	14,211,09	3 10,433,184	960,643,492
Préstamos consumo _	116,173,889	4,324,132	750,709	720,55	3,215,705	125,184,989
Total _	1,014,218,273	32,701,394	10,328,278	14,931,64	13,648,889	1,085,828,481
Reserva específica	<u>-</u>	2,845,732	2,666,697	6,111,95	5,850,095	17,474,483
2019	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	960,475,690	31,510,362	12,019,477	6,352,681	10,086,569	1,020,444,779
Préstamos consumo	109,836,651	2,097,750	1,624,195	1,393,434	2,377,008	117,329,038
Total	1,070,312,341	33,608,112	13,643,672	7,746,115	12,463,577	1,137,773,817
Reserva específica	<u> </u>	4,127,108	3,864,124	3,896,355	6,918,530	18,806,117

El Acuerdo No.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 diciembre de 2020, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo, en base al Acuerdo No.4-2013:

2020	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	
Préstamos corporativos Préstamos consumo	943,865,996 122,274,429	11,107,180 1,366,589	5,670,316 1,543,971	960,643,492 125,184,989	
Total	1,066,140,425	12,473,769	7,214,287	1,085,828,481	
2019	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	
Préstamos corporativos	1,002,657,635	5,257,331	12,529,813	1,020,444,779	
Préstamos consumo	112,899,623	1,975,908	2,453,507	117,329,038	
Total	1,115,557,258	7,233,239	14,983,320	1,137,773,817	

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente 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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

25.2 Provisiones dinámicas

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

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

- a) Componente 1: Resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: Resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.0%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: Resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

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

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el 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 No.4-2013.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2020	2019
Componente 1 Por coeficiente Alfa (1.50%)	15,240,072	13,646,635
Componente 2 Variación por coeficiente Beta (5.0%)	455,547	1,396,479
Menos: Componente 3 Variación de reservas específicas Traslado a reserva genérica	(1,083,000) (2,500,000)	(1,632,807)
Total de reserva dinámica	14,278,619	16,675,921
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal) Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	11,315,877 22,631,753	11,214,108 22,428,216
addition politication politication and additionally		22, 120,210

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

Con base en el Acuerdo No.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.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF s y el Acuerdo No.4-2013 que resulta en las reservas regulatorias:

	2020	2019
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	17,333,195	3,070,937
Colectiva	11,665,059	8,551,302
Total provisión NIIF's	28,998,254	11,622,239
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	17,474,483	18,806,117
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	11,523,771	(7,183,878)
Provisión dinámica	14,278,619	16,675,921
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo No.4-2013	1,112,354	7,018,882
Reserva regulatoria - genérica	4,105,211	-
Reserva regulatoria - bienes adjudicados	228,405	203,026
Reserva regulatoria - seguros	2,837,941	2,167,485
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	23,562,530	27,065,314

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	27,065,314	19,583,262
Provisión dinámica	(2,397,302)	1,405,531
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo No.4-2013	(5,906,528)	5,509,853
Reserva regulatoria - genérica	4,105,211	-
Reserva regulatoria - seguros	670,456	528,601
Reserva regulatoria - bienes adjudicados	25,379	38,067
Movimiento del año	(3,502,784)	7,482,052
Saldo al final del año	23,562,530	27,065,314

25.4 Aplicación del Acuerdo No.2-2020 y préstamos modificados

Marco Legal - Acuerdo No.2-2020

Dada la situación sin precedente que ha experimentado la economía panameña por la situación de pandemia global, la Superintendencia de Bancos de Panamá con fecha 16 de marzo de 2020 emitió el Acuerdo No.2-2020, que establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, de la cual se derivan medidas de alivio con modificación de términos y condiciones financieras de los préstamos bancarios, a través de la creación de una nueva modalidad de créditos, denominados "préstamos modificados".

El Acuerdo No.2-2020 establece disposiciones que se aplican tanto a los préstamos de consumo como a los préstamos corporativos. Para permitir al deudor la atención adecuada a su obligación ante el potencial o real deterioro de la posibilidad de pago, producto de la crisis causada por el CoViD-19, los bancos pueden modificar las condiciones de los préstamos, originalmente acordadas, categorizando los préstamos como modificado; y no considerándolos como préstamos reestructurados según disposiciones del Acuerdo No.4-2013. Esta modificación puede hacerse a solicitud del deudor o por iniciativa del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

Las medidas de alivio establecidas para los deudores que han sido afectados por la situación del CoViD-19 y que cumplen con los criterios del Acuerdo No.2-2020 incluyen; la revisión de términos y condiciones de los préstamos, otorgar períodos de gracia y mantener las clasificaciones de crédito asignadas al momento de entrar en vigencia del acuerdo. En adición el Acuerdo No.2-2020 permite a los Bancos el uso de hasta el 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas y suspende la aplicación del mecanismo de contagio en las clasificaciones de créditos mientras duren las medidas adicionales, excepcionales y temporales.

El 31 de marzo de 2020, el Banco acordó voluntariamente otorgar un período de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por CoViD-19, hasta el 30 de junio de 2020.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por CoViD-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por CoViD-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No.156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que CoViD-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco modificó 4,277 préstamos que pasaron a ser clasificadas como "Créditos Modificados", los cuales tienen un monto de capital de B/.563,705,842 que incluyen préstamos de consumo y corporativos.

Clasificación de préstamos modificados por Etapa de la NIIF 9

A continuación, la clasificación de los préstamos modificados por Etapa según la metodología de pérdidas esperadas utilizada por el Banco:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	<u>Total</u>
Monto bruto	540,280,364	4,667,829	18,757,649	563,705,842
Menos:				
Reserva por deterioro individual y colectiva	2,677,591	512,429	9,543,863	12,733,883
Reserva genérica				
Valor en libros, neto	537,602,773	4,155,400	9,213,786	550,971,959

La Nota 3.5 describe la política contable de incrementos significativos de préstamos. A medida que transcurre el tiempo y se retorna a la nueva normalidad, el Banco va obteniendo mayor información de los deudores, los cuales complementarán el análisis y la identificación del incremento de riesgo para los préstamos modificados, ya sea por segmento o de forma individual, que incluye, entre otras cosas:

- Para la cartera de consumo, se determina la afectación de los clientes a través de condiciones relacionadas a la antigüedad del último pago recibido y causales tales como; terminación de contratos, contrato suspendido y disminución de ingresos.
- Con respecto a la cartera corporativa y otros créditos, los clientes son evaluados caso por caso para determinar el impacto del CoViD-19 en el giro del negocio, la actividad económica en que se desenvuelve y condiciones de vulnerabilidad que se puedan identificar en el marco de las condiciones económicas futuras.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Garantías de préstamos modificados

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a los distintos préstamos modificados, se presentan a continuación:

		Cons	umo		Corporativos	Total de
	<u>Personales</u>	Tarjetas de <u>crédito</u>	<u>Autos</u>	<u>Hipotecarios</u>	y <u>comerciales</u>	p <u>réstamos</u>
Saldo de los préstamos - modificados	8,229,332	16,283,809	1,004,262	23,002,593	515,185,846	563,705,842
Garantías	5,568,486	31,420	948,347	22,998,011	377,096,246	406,642,509
% de exposición sujeto a requerimiento de garantías	32%	100%	6%	0%	27%	28%

Al 31 de diciembre 2020, se desglosa el saldo de los préstamos corporativos modificados:

Sector	Monto bruto
Agropecuarios	12,841,219
Construcción	105,790,005
Corporativo	343,874,314
Industriales	23,456,045
Prendarios	15,225,739
Arrendamientos financieros	13,998,524
Total general	515,185,846

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

25.5 Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el Artículo 4-E del Acuerdo No.9-2020, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría "mención especial modificado" y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	46,452,391	656,559	1,411,046	48,519,996
Corporativo	493,827,974	4,011,270	17,346,602	515,185,846
Sub total	540,280,365	4,667,829	18,757,648	563,705,842
(+) Intereses acumulados por cobrar	19,196,281	145,443	758,912	20,100,636
(-) Depósitos a plazo fijo	22,749,116	150,000	-	22,899,116
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	536,727,530	4,663,272	19,516,560	560,907,362
Provisiones NIIF:				
Provisión NIIF 9 en saldo de capital	2,677,591	512,429	9,543,863	12,733,883
Provisión NIIF 9 en saldo de intereses	58,909	6,254	264,115	329,278
	2,736,500	518,683	9,807,978	13,063,161
Provisiones prudenciales:				
Provisión genérica (complemento a 1.5%) - capital	-	-	-	-
Provisión genérica (complemento a 1.5%) - intereses		1,568	-	1,568
		1,568	-	1,568
Reserva regulatoria (complemento a 3%) - capital	3,832,042	-	-	3,832,042
Reserva regulatoria (complemento a 3%) - intereses	273,170		-	273,170
	4,105,212	-	-	4,105,212
Total provisiones y reservas	6,841,712	520,251	9,807,978	17,169,941

26. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	2020	2019
Préstamos	79,934,682	77,600,569
Depósitos	582,888	1,707,492
Inversiones	4,564,112	4,928,728
Total	85,081,682	84,236,789

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

27. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	2020	2019
Depósitos	46,501,785	43,384,977
Financiamientos recibidos	4,661,636	5,186,887
Bonos	190,486	138,204
Valores comerciales negociables	862,733	542,953
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	105,975	-
Pasivos por arrendamientos	67,607	61,344
Total	52,390,222	49,314,365

28. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	2020	2019
Primas de seguros, netas	11,276,198	13,122,026
Ganancia neta en cambio de divisas y forex	2,427,125	2,574,416
Ganancia neta en ventas de inversiones	612,850	186,710
Otros gastos, neto	(1,516,088)	(3,531,335)
	12,800,085	12,351,817

29. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2020	2019
Mantenimiento y reparación	2,386,937	2,379,114
Impuestos varios	1,789,176	1,659,985
Provisión para deterioro de intereses	1,180,355	396,158
Amortización de intangibles (Véase Nota 13)	1,013,250	1,027,656
Publicidad y propaganda	683,820	1,493,645
Comunicaciones y correo	650,857	679,610
Servicios públicos	545,485	789,322
Seguros	501,904	337,795
Depreciación del activo por derecho de uso (Véase Nota 14)	484,860	612,585
Vigilancia	354,897	321,665
Alquileres (Véase Nota 14)	333,227	305,642
Egresos de tarjetas clave	289,264	419,555
Dieta directores	211,260	153,050
Aseo y limpieza	196,577	277,522
Transporte y movilización	191,329	264,578
Útiles y papelería	139,677	257,438
Provisión para riesgo operativo	95,122	294,806
Donaciones	79,035	71,680
Provisión para bienes adjudicados	25,379	38,067
Otros	450,479	1,534,030
	11,602,890	13,313,903

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

30. 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:

		2	020		
	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado	
Ingresos por intereses y comisiones	96,402,815	565,554	(153,285)	96,815,084	
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(81,355,927)	(1,872,656)	153,285	(83,075,298)	
Otros ingresos, netos	14,224,750	6,788,367	(199,812)	20,813,305	
Gastos generales y administrativos	(25,203,424)	(3,181,711)	199,812	(28, 185, 323)	
Gasto de depreciación y amortización Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(2,512,853) 1,555,361	<u>(194,898)</u> 2,104,656		(2,707,751)	
Impuesto sobre la renta, neto	193,117	(340,953)	-	(147,836)	
Utilidad neta	1,748,478	1,763,703		3,512,181	
Ctilidad Nota	1,740,470	1,700,700		3,312,101	
Total de activos	1,669,231,733	34,765,535	(10,178,303)	1,693,818,965	
Total de pasivos	1,507,558,375	20,970,292	(4,082,487)	1,524,446,180	
	2019				
		20	019		
	Banca y	20	019		
	actividades			Total	
	•	20 Seguros	Eliminaciones	Total consolidado	
Ingresos por intereses y comisiones	actividades				
Ingresos por intereses y comisiones Gastos de intereses y provisiones	actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	consolidado	
, ,	actividades financieras 98,450,601	Seguros 462,476	Eliminaciones (108,401)	consolidado 98,804,676	
Gastos de intereses y provisiones	98,450,601 (57,871,197)	Seguros 462,476 (2,035,474)	Eliminaciones (108,401) 120,614	98,804,676 (59,786,057)	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos	98,450,601 (57,871,197) 7,062,498	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652	Eliminaciones (108,401) 120,614 (546,131)	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos Gastos generales y administrativos	98,450,601 (57,871,197) 7,062,498 (29,134,528)	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652 (3,760,519) (160,106) 1,218,029	Eliminaciones (108,401) 120,614 (546,131)	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019 (32,356,729) (2,824,958) 17,064,951	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, neto	actividades financieras 98,450,601 (57,871,197) 7,062,498 (29,134,528) (2,664,852) 15,842,522 (1,856,914)	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652 (3,760,519) (160,106) 1,218,029 (83,075)	(108,401) 120,614 (546,131) 538,318 - 4,400 49,739	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019 (32,356,729) (2,824,958)	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	98,450,601 (57,871,197) 7,062,498 (29,134,528) (2,664,852) 15,842,522	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652 (3,760,519) (160,106) 1,218,029	(108,401) 120,614 (546,131) 538,318 - 4,400	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019 (32,356,729) (2,824,958) 17,064,951	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta	actividades financieras 98,450,601 (57,871,197) 7,062,498 (29,134,528) (2,664,852) 15,842,522 (1,856,914) 13,985,608	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652 (3,760,519) (160,106) 1,218,029 (83,075) 1,134,954	(108,401) 120,614 (546,131) 538,318 - 4,400 49,739 54,139	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019 (32,356,729) (2,824,958) 17,064,951 (1,890,250) 15,174,701	
Gastos de intereses y provisiones Otros ingresos, netos Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, neto	actividades financieras 98,450,601 (57,871,197) 7,062,498 (29,134,528) (2,664,852) 15,842,522 (1,856,914)	Seguros 462,476 (2,035,474) 6,711,652 (3,760,519) (160,106) 1,218,029 (83,075)	(108,401) 120,614 (546,131) 538,318 - 4,400 49,739	98,804,676 (59,786,057) 13,228,019 (32,356,729) (2,824,958) 17,064,951 (1,890,250)	

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

31. Efecto CoViD-19

La aparición del coronavirus CoViD-19 en China a finales del 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. Producto de dicha afectación global y su llegada respectiva a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte de la economía. Según el plan de reapertura anunciado por el gobierno a principios de mayo, la operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en 6 bloques; al 31 de diciembre de 2020, aún se mantienen restricciones y limitaciones de apertura a actividades comerciales.

El brote de CoViD-19 ha afectado significativamente la economía panameña a nivel macro y micro. Dicho impacto, puede afectar negativamente los resultados operacionales del Banco. Igualmente, el Banco está expuesto al desempeño de sus clientes, cuyos préstamos de consumo y operaciones comerciales han sido afectados por el cierre de la economía como medida de control de propagación del virus. Los incumplimientos de los préstamos que afectan negativamente las ganancias del Banco se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (como la tasa de desempleo y cierre de comercios).

La posición financiera del Banco y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con las obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de CoViD-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que los clientes del Banco (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones.

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

Como medida de alivio gubernamental, el Gobierno Nacional ha establecido planes de moratoria tanto voluntarias como legales, ha desarrollado un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros, ha desarrollado un programa de asistencia financiera para respaldar personas y actividades económicas altamente impactadas por la pandemia.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por CoViD-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por CoViD-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

Posteriormente, en octubre de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá, firmó un acuerdo para extender la moratoria hasta el 30 de junio de 2021 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que el CoViD-19 ha afectado sus actividades comerciales o personales.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continúa basado en las estrategias establecidas. Los impactos o afectaciones del CoViD-19 en los modelos de pérdidas crediticias esperadas, a la fecha se encuentran en la fase de evaluación e implementación.

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La pandemia CoViD-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia CoViD-19 continuará afectando negativamente al Banco dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

32. Eventos subsecuentes

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de abril de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos.

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 30 de abril de 2021.

* * * * *



REPÚBLICA DE PANAMÁ PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Lic. Erick Barciela Chambers
NOTARIO PÚBLICO OCTAVO

Edificio Plaza Obarrio Planta Baja Ave. Samuel Lewis Urb. Obarrio Tel.: (507) 264-6270 (507) 264-3676 Celular: (507) 6716-4392 E-mail:ebnotariaoctava@gmail.com

-	0	DI	T A
	U	Γ	

TURA N° DE DE DE 20	
IURAN DE DE	DE 20

POR LA CUAL:

CAPITAL BANK, INC.

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA – ACUERDO 7-2002

DEL 14 DE OCTUBRE DE 2002, DE LA SUPERINTENDENCIA

DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ.



REPÚBLICA DE PANAMÁ





NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA			
En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta (30)			
días del mes de Marzo del año dos mil veintiuno (2021), ante mí, ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS, Notar			
Público Octavo del Circuito Notarial de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho			
setecientos once – seiscientos noventa y cuatro (8-711-694), comparecieron personalmente los señores CLAUDIC			
OCTAVIO VALENCIA SPORER, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, banquero, portador			
de cédula de identidad personal número ocho-doscientos cincuenta y siete-ciento setenta y seis (8-257-176), en su			
condición de Tesorero de la Junta Directiva; MOISES DAVID COHEN MUGRABI, varón, panameño, mayor de edad,			
casado, vecino de esta ciudad, banquero, portador de cédula de identidad personal número tres-noventa-mil			
seiscientos diecinueve (3-90-1619); RAMON GILBERTO PEREZ D'ETTORE, varón, panameño, mayor de edad,			
casado, banquero, portador de cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos veintiséis-seiscientos			
dieciséis (8-426-616); y JUAN CARLOS ROBLES CANTORAL varón, panameño, mayor de edad, soltero, portador			
de la cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos catorce-cuatrocientos treinta y siete (8-414-437), todos			
vecinos de esta Ciudad, en su condición de Presidente de la Junta Directiva, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente			
General y Vicepresidente de Control y Planificación Financiera, los dos primeros mencionados como Apoderados			
Generales de la entidad bancaria denominada CAPITAL BANK, INC., sociedad anónima debidamente inscrita en el			
Registro Público a Ficha quinientos setenta y ocho mil seiscientos sesenta y cuatro (578664), Documento un millón			
ciento ochenta y tres mil trescientos veinticuatro (1183324), de la Sección de Mercantil, tal como consta en Poder			
inscrito en el Registro Público a Ficha/Folio quinientos setenta y ocho mil seiscientos sesenta y cuatro (578664), Sigla			
S, Asientos números diez (10), once (11) y doce (12) del cinco (5) de enero de dos mil dieciocho (2018), quienes en			
adelante se denominarán LOS DECLARANTES, y en conocimiento del contenido del artículo trescientos ochenta y			
cinco (385), del Texto Único del Código Penal, Gaceta Oficial, número veintiséis mil quinientos diecinueve (26,519) de			
veintiséis (26) de Abril de dos mil diez (2010), que tipifica el delito de falso testimonio, quienes a fin de dar cumplimiento			
a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- dos mil dos (7-2002) de catorce (14) de octubre de dos mil			
dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, por este medio, declaran bajo la gravedad			
del juramento, lo siguiente:			
A) Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual de CAPITAL BANK, INC., correspondiente			
al período del uno (1) de enero de dos mil veinte (2020) al treinta y uno (31) de Diciembre del dos mil veinte			

(2020)		
B) Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de		
importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Le		
Uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las		
declaraciones hechas en dicho Informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las q		
fueron hechas		
C) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos,		
representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de		
CAPITAL BANK, INC. para el periodo correspondiente al uno (01) de enero de dos mil veinte (2020) al treinta y		
uno (31) de Diciembre del dos mil veinte (2020)		
D) Que los firmantes:		
d.1) Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;		
d.2) Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre		
CAPITAL BANK, INC. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el		
periodo en el que los reportes han sido preparados		
d.3) Han evaluado la efectividad de los controles Internos de CAPITAL BANK, INC. dentro de los noventa (90) días		
previos a la emisión de los Estados Financieros		
d.4) Han representado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles Internos con		
base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha		
E) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de CAPITAL BANK, INC. y al Comité de Auditoría, lo		
siguiente:		
e.1) Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que		
puedan afectar negativamente la capacidad de CAPITAL BANK, INC. para registrar, procesar y reportar información		
financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos		
e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol		
significativo en la ejecución de los controles internos de CAPITAL BANK, INC		
F) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en		
los controles internos de CAPITAL BANK, INC. o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante		
tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo, la formulación de acciones correctivas con		
respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa		

REPÚBLICA DE PANAMÁ





Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.--



LEIDA como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO, con cédula de identidad personal número seis- cincuenta y nueve- ciento cuarenta y siete (6-59-147) y VICTORIA RAMOS TAPIA, con cédula de identidad personal número ocho – ochocientos cincuenta y dos – trescientos noventa y cinco (8-852-395), mayores de edad y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontró conforme, le impartió su aprobación y la firma para constancia, junto con los testigos mencionados,

LOS DECLARANTES:

MOISÉS DAVID COHEN MUGRABI

por ante mí, el Notario que doy fe.----

CLAUDIO OCTAVIO VALENCIA SPORER

RAMON GIBERTO PEREZ D' ETTORE

JUAN CARLOS ROBLES CANTORAL

SELIDETH EMELINA DE LEON CARRASCO

VICTORIA RAMOS TAPIA

Erick Barciela Chambers Notario Público Octavo

