REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 12-2003
(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO 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:	Calle 50 y 58 Obarrio, Torre Capital Bank Ciudad de Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico:	jcrobles@capitalbank.com.pa

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2020 la liquidez total de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US$227.5 millones que representan el 18.2% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$209 millones, que representan el 16.7% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 12.8% del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2020, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2020.	MARZO 2020.
Activos líquidos / total de activos (*)	13.9%	10.2%
Activos líquidos / depósitos (*)	18.2%	13.2%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	16.2%	11.9%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	20.6%	19.6%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	26.8%	25.5%
Préstamos / activos	70.8%	72.1%
Préstamos / depósitos	92.3%	93.8%

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

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

(*) Efectivo, Depósitos en Bancos y Notas del Tesoro de Panamá.
(**) Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones a valor razonable.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2020, el Banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 49.8%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos - pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la emisión de títulos detallados como sigue:

1. Bonos corporativos, de los cuales se encuentran vigentes y en circulación las siguientes Series:

La Serie (A) ofrecida el 14 de septiembre de 2018 por US$1.5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1.5 millones; la Serie (B) ofrecida el 15 de mayo de 2019 por US$500 mil, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$500 mil; la Serie (C) ofrecida el 11 de septiembre de 2019 por US$1.0 millón, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1.0 millón; y

2. Valores comerciales negociables corporativos rotativos de los cuales están vigentes y en circulación las siguientes Series:

La Serie (Y) ofrecido el 12 de julio de 2019 por US$500 mil, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$500 mil; Serie (AA) ofrecido el 30 de agosto de 2019 por US$5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$5 millones; Serie (AC) ofrecido el 11 de septiembre de 2019 por US$1 millón, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1 millón; Serie (AD) ofrecido el 7 de noviembre de 2019 por US$3 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$3 millones; Serie (AF) ofrecido el 6 de diciembre de 2019 por US$2 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1.98 millones; Serie (AH) ofrecido el 30 de enero de 2020 por US$1 millón, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1 millón; Serie (AI) ofrecido el 30 de enero de 2020 por US$1 millón, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$664 mil; Serie (AJ) ofrecido el 4 de febrero de 2020 por US$3 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$2.6 millones; Serie (AK) ofrecido el 10 de febrero de 2020 por US$2 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$1.5 millones; Serie (AL) ofrecido el 5 de mayo de 2020 por US$2 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$2 millones; Serie (AM) ofrecido el 4 de junio de 2020 por US$500 mil, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$500 mil y la Serie (AN) ofrecido el 24 de junio de 2020 por US$1.0 millón, se encuentran colocados al 30 de junio de 2020 US$800 mil.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de junio de 2020 éstos totalizaron US$1,252 millones que representa el 86% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto al 30 de junio de 2020 fue de US$171 millones, lo que representa un incremento de US$2.8 millones o 1.7% en comparación con el trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2020, el capital autorizado, emitido y en circulación está representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor nominal por acción
Acciones Comunes	100,000,000	81,713,123	US$. 1.00
Acciones en Tesorería	(80,733)	(80,733)	US$. 1.00
Acciones Preferidas	50,000	47,000,000	US$. 1,000.00

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar, valores comerciales negociables y otros que totalizan US$153.6 millones y representan el 11% de total de pasivos.

FUENTES DE FONDEO AL 30 DE JUNIO DE 2020

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2020 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2020 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2019 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	178,041,338	14.2%	187,751,663	15.3%	169,385,219	14.0%
Depósitos de ahorros	177,658,521	14.2%	149,818,646	12.2%	149,402,416	12.4%
Depósitos a plazo	896,662,026	71.6%	889,857,869	72.5%	888,050,711	73.6%
Total de depósitos	**1,252,361,885**	**100.0%**	**1,227,428,178**	**100.0%**	**1,206,838,346**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	122,996,213		117,293,821		109,555,944	
Bonos por pagar	3,000,000		3,000,000		2,217,000	
Valores comerciales negociables	20,504,000		21,854,000		17,740,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,065,000		-		-	
Total de otras fuentes	**153,565,213**		**142,147,821**		**129,512,944**	

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

Los fondos de capital representan US$171 millones al 30 de junio de 2020, con índice de suficiencia patrimonial de 13.7% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$1,107.2 millones), que cumple con las disposiciones del Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y 3-2016 del 22 de mayo de 2016, de la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y que, además, se compara positivamente con el promedio del mercado.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

El estado de resultados para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020, muestra los siguientes resultados en comparación con el trimestre anterior: ingresos financieros netos por US$8.7 millones con una disminución de US$2 millones o 19% y provisiones por US$ 1.6 millones. La utilidad neta del trimestre es de US$2.2 millones.

	TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2020	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2020
INGRESOS FINANCIEROS		
Total intereses ganados	21,324,499	22,057,962
Total comisiones ganadas	2,211,881	3,764,372
Total Ingresos Financieros	**23,536,380**	**25,822,334**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	13,150,854	13,144,320
Comisiones	1,694,888	1,968,187
Total Gastos Financieros	**14,845,742**	**15,112,507**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**8,690,638**	**10,709,827**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	1,362,670	1,316,651
Provisión para deterioro de intereses netos	162,934	150,753
Provisión para deterioro de inversiones netas	23,576	89,475
Provisión para activos financieros	46,341	(6,361)
TOTAL DE PROVISIONES	**1,595,521**	**1,550,518**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**7,095,117**	**9,159,309**
(Pérdida) ganancia en venta de valores	1,470	(1,470)
Primas de seguros, neto	2,681,651	3,004,143
Otros ingresos (gastos), netos	(269,150)	(419,114)
Total de Gastos Generales y Administrativos	6,809,480	8,254,623
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**2,699,608**	**3,488,245**
Corriente	(496,443)	(401,312)
Diferido	0	29,889
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**2,203,165**	**3,116,822**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 30 de junio de 2020, reserva para posibles préstamos incobrables por un monto de US$12.2 millones; adicionalmente, reservas regulatorias de US$28.1 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 1.6%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al segundo trimestre del año 2020.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Jun.2020	Mar.2020	Dic.2019	Sept.2019	Jun.2019
Salarios y otras remuneraciones	2,899,530	3,811,615	3,467,782	3,921,480	4,113,837
Alquileres	56,783	48,778	(399,488)	248,338	257,648
Honorarios y servicios progesionales	711,464	809,246	1,237,593	950,869	764,761
Depreciación y amortización	665,740	644,995	684,404	700,333	708,380
Publicidad y propahanda	106,590	321,156	178,741	476,345	428,738
Impuestos varios	431,915	426,199	407,813	399,259	439,491
Mantenimiento y reparación	563,081	527,112	745,164	674,731	457,864
Otros gastos	1,374,377	1,665,522	2,737,545	1,553,256	1,301,367
TOTAL	6,809,480	8,254,623	9,059,553	8,924,611	8,472,086

D) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

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

II PARTE

Los estados financieros no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditado
28 de agosto de 2020

Los Estados Financieros no Auditados de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 incluyen: Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados, Estado Consolidado de Utilidades Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado Consolidado de Flujos de Efectivo para el período terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables signficativas y otra información explicativa.

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

En nuesra revisión, los Estados Financieros no Auditados fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Juan C. Robles C.
CPA No. 4415
28 de agosto de 2020
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Intermedios Consolidados
30 de junio de 2020

Contenido **Páginas**

Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de ganancia o pérdida	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros intermedios consolidados	6 - 86

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	209,107,005	119,061,812
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	10	16,064,251	16,206,152
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	126,552,767	178,369,224
Préstamos y avances a clientes, neto	8,11	1,140,513,976	1,123,456,883
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	50,981,671	51,916,035
Activos intangibles, neto	13	7,568,991	6,695,074
Activo por impuesto sobre la renta diferido	25	3,000,291	2,970,402
Activo por derecho de uso	14	1,323,205	1,292,227
Otros activos	8,15	77,741,066	67,403,986
Total de activos		1,632,853,223	1,567,371,795
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,223,859,678	1,187,338,346
Depósitos de bancos		28,502,207	19,500,000
Financiamientos recibidos	16	122,996,213	109,555,945
Bonos por pagar	17	3,000,000	2,217,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	19	7,065,000	-
Valores comerciales negociables	18	20,504,000	17,740,000
Pasivo por arrendamientos	14	1,364,390	1,322,521
Otros pasivos	8, 20	54,596,101	59,901,462
Total de pasivos		1,461,887,589	1,397,575,274
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	22	47,000,000	47,000,000
Acciones en tesorería	21	(80,733)	(80,733)
Reservas regulatorias	26	28,056,812	27,065,314
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(473,684)	240,758
Reservas para deterioro en inversiones	4.2	323,024	209,973
Superávit por revaluación	12	859,951	896,793
Utilidades no distribuidas		13,567,141	12,751,293
Total de patrimonio		170,965,634	169,796,521
Total de pasivos y patrimonio		1,632,853,223	1,567,371,795

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2020	2019
		(No auditado)	
Ingresos por intereses	8,27	43,382,461	41,330,127
Gastos por intereses	8,28	26,295,174	23,839,015
Ingresos neto por intereses		17,087,287	17,491,112
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	11	2,679,321	2,462,517
Provisión (reversión de provisión) para deterioro de valores de inver	4.2	113,051	(17,052)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		14,294,915	15,045,647
Ingresos por comisiones		5,976,253	6,553,349
Gastos por comisiones		3,663,075	3,599,329
Ingresos netos por comisiones		2,313,178	2,954,020
Ingresos neto de intereses y comisiones		16,608,093	17,999,667
Resultado de revaluación de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados	10	(141,901)	-
Otros ingresos	29	5,139,431	6,093,645
Otros gastos:			
Gastos de personal	8	6,711,145	8,037,282
Honorarios y servicios profesionales		1,520,710	1,427,820
Depreciación y amortización	12	1,310,735	1,440,221
Otros gastos	30	5,875,180	6,480,249
		15,417,770	17,385,572
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		6,187,853	6,707,740
Gasto por impuesto sobre la renta	25	(867,866)	(674,599)
Utilidad neta		5,319,987	6,033,141

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2020	2019
		(No auditado	
Utilidad neta		5,319,987	6,033,141
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Provisión (reversión de provisión) para deterioro de inversiones	4.2	113,051	(17,052)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable transferida a resultados	27	-	(69,231)
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(714,442)	1,052,013
Otro resultado integral del período		(601,391)	965,730
Resultado integral total del período		4,718,596	6,998,871

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Acciones en tesorería	Reservas regulatorias	Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Reservas para deterioro en inversiones	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre 2018		161.265.425	81.713.123	47.000.000	(80.733)	19.583.262	(1.595.910)	336.174	970.478	13.339.031
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		6.033.141	-	-	-	-	-	-	-	6.033.141
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	(17.052)	-	-	-	-	-	(17.052)	-	-
Otro resultado integral		982.782	-	-	-	-	982.782	-	-	-
Resultado integral total del periodo		6.998.871	-	-	-	-	982.782	(17.052)	-	6.033.141
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(1.927.877)	-	-	-	-	-	-	-	(1.927.877)
Dividendos pagados - acciones preferidas	22	(1.561.787)	-	-	-	-	-	-	-	(1.561.787)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3.489.664)	-	-	-	-	-	-	-	(3.489.664)
Otras transacciones de patrimonio:										
Disminución en superávit	12	-	-	-	-	-	-	-	(36.842)	36.842
Ganancia (pérdida) en venta de valores no transferida a resultados		(160.414)	-	-	-	-	-	-	-	(160.414)
Aumento en reservas regulatorias		-	-	-	-	2.032.062	-	-	-	(2.032.062)
Total de otras transacciones de patrimonio		(160.414)	-	-	-	2.032.062	-	-	(36.842)	(2.155.634)
Saldo al 30 de junio 2019		164.614.218	81.713.123	47.000.000	(80.733)	21.615.324	(613.128)	319.122	933.636	13.726.874
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		5.319.987	-	-	-	-	-	-	-	5.319.987
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	113.051	-	-	-	-	-	113.051	-	-
Otro resultado integral	10	(714.442)	-	-	-	-	(714.442)	-	-	-
Resultado integral total del periodo		4.718.596	-	-	-	-	(714.442)	113.051	-	5.319.987
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(2.026.168)	-	-	-	-	-	-	-	(2.026.168)
Dividendos pagados - acciones preferidas	22	(1.523.315)	-	-	-	-	-	-	-	(1.523.315)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3.549.483)	-	-	-	-	-	-	-	(3.549.483)
Otras transacciones de patrimonio:										
Disminución en superávit	12	-	-	-	-	-	-	-	(36.842)	36.842
Aumento en reservas regulatorias		-	-	-	-	991.498	-	-	-	(991.498)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	-	991.498	-	-	(36.842)	(954.656)
Saldo al 30 de junio 2020		170.965.634	81.713.123	47.000.000	(80.733)	28.056.812	(473.684)	323.024	859.951	13.567.141

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
		(No auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,319,987	6,033,141
Ajuste por:			
Pérdida por descarte de mobiliario y equipo	12	1,589	816
Cambios en el valor razonable de instrumentos con cambios en ganancia o pérdida	10	141,901	(196,822)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	10, 29	-	69,231
Depreciación y amortización	12	1,310,735	1,440,221
Amortización de primas y descuentos	10	269,359	(327,896)
Amortización de costos de emisión	16	188,600	11,664
Amortización de intangibles	13	457,438	564,059
Provisión para deterioro de préstamos	11	2,679,321	2,462,517
Reserva para deterioro por inversiones	4.2	113,051	(17,052)
Impuesto sobre la renta diferido	25	(29,889)	(209,922)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	25	897,755	884,521
Ingresos por intereses		(43,382,461)	(41,330,127)
Gastos de intereses		26,295,174	23,839,015
Depreciación del activo por derecho de uso	14, 30	303,978	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos a más de 90 dias		(1,875,000)	2,100,000
Aumento en préstamos		(19,736,414)	(35,348,896)
Disminución (aumento) en activos varios		1,873,953	(4,790,795)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		36,912,224	15,954,671
(Disminución) aumento en depósitos a plazo		(390,892)	58,559,875
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		9,002,207	(15,989,086)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(5,906,950)	5,365,747
Intereses recibidos		30,273,673	40,862,722
Intereses pagados		(25,693,585)	(23,460,865)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		19,025,754	36,476,739
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(93,270,129)	(166,316,917)
Ventas y redenciones de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	144,102,785	151,050,392
Compra de intangibles	13	(1,331,355)	(110,424)
Producto de la venta de equipo rodante		-	101,578
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12	(377,960)	(147,461)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		49,123,341	(15,422,832)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos	16	25,460,000	4,322,259
Pagos por financiamientos recibidos	16	(12,208,332)	(22,508,128)
Producto de emisión de bonos	17	783,000	30,000
Pagos de redención de bonos por pagar	17	-	(1,994,000)
Producto de emisión de valores comerciales negociables	18	10,174,000	4,495,000
Pagos de redención de valores comerciales negociables	18	(7,410,000)	(3,430,000)
Producto de valores vendidos bajos acuerdos de recompra	19	7,065,000	-
Pagos por pasivo en arrendamientos		(293,087)	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	22	(1,523,315)	(1,561,787)
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(2,026,168)	(1,927,877)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		20,021,098	(22,574,533)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		88,170,193	(1,520,626)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	114,061,812	132,496,672
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	202,232,005	130,976,046

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de

lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

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

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

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 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 2023 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.

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 intermedios consolidados, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´ s) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad. Los estados financieros intermedios 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 intermedios consolidados incluyen los de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., y Subsidiaria, Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, S.A., Capital Leasing & Finance Solution S.A., Óptima Compañía de Seguros, S.A. e Invest Land & Consulting Group Corp.

El poder se obtiene cuando:

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

El 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.

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 intermedios 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 intermedios 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).

- 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.

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 VRCORI; y a costo amortizado
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

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

Con excepción de los activos financieros que son adquiridos deteriorados, las 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 tasa de interés efectiva 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 tasa de interés efectiva 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.

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 VRCORI 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 crédito-deteriorado 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.
- 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; y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de incumplimiento que ocurra en el instrumento financiero a la fecha de presentación 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.

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.

- 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 des-reconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

3.5.7 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.

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

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

- El modelo de pérdidas de crédito esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia de los préstamos. La cantidad de pérdidas de crédito esperada reconocido como una reserva o provisión depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración: 12 meses de pérdidas de crédito esperadas (etapa 1), que se aplica a todos los préstamos (de reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad del crédito, y

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

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

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

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

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

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

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, a la inversión neta del Grupo en el arrendamiento. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y la inversión neta del Grupo en el arrendamiento se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

Edificio	60 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	10 años

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

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

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

Revaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. La depreciación de la porción revaluada se transfiere 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

(i) 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.

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 ganancia o pérdida (véase la Nota 30).

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.

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados. El Banco evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

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.

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 intermedios 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.

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

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

Estos comités son los siguientes:

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

Cambios en las condiciones del mercado.

- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

Establecimiento de límites de aprobación:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites máximos por contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Revisión de cumplimiento con políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, periódicamente la unidad de negocios en conjunto con el departamento de riesgos evalúa la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Políticas de deterioro y provisión:

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

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.

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	
	30 de junio de 2020 (No auditado)	**31 de diciembre de 2019 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	198,470,462	103,294,684
Préstamos	1,156,082,972	1,137,773,817
Inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Títulos de deuda	126,048,747	177,845,765
Acciones emitidas por empresas locales	504,020	523,459
	126,552,767	178,369,224
Valores de inversión a valor razonables con cambios en ganancias o pérdidas:		
Acciones emitidas por empresas locales	16,064,251	16,206,152
Otros activos:		
Primas por cobrar	6,212,350	6,111,732
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,329,355	1,983,419
	7,541,705	8,095,151
Total de riesgo de crédito en balance	1,504,712,157	1,443,739,028
Total de operaciones fuera de balance	55,210,841	69,859,241

Al 30 de junio de 2020, el Grupo ha otorgado cartas de crédito por B/.25,607,074 (31 de diciembre de 2019: B/.28,516,129), garantías bancarias por B/.15,667,200 (31 de diciembre de 2019: B/.22,686,377) y promesa de pago por B/.13,936,567 (31 de diciembre de 2019: B/.18,656,735). Véase Nota 23.

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

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

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	30 de junio de 2020 (No auditado)
CORPORATIVO Y COMERCIALES				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	933,340,908	-	-	933,340,908
Grado 2	26,633,441	-	-	26,633,441
Grado 3	6,902,719	-	-	6,902,719
Grado 4	-	16,473,177	-	16,473,177
Grado 5 - 8	-	-	8,344,031	8,344,031
Exposición valor en libros	966,877,068	16,473,177	8,344,031	991,694,276
Reseva por deterioro	3,533,439	2,347,271	2,765,785	8,646,495
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(44,344)
Valor en libros	963,343,629	14,125,906	5,578,246	983,003,437
CONSUMO				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	116,962,160	-	-	116,962,160
Grado 2	3,114,229	-	-	3,114,229
Grado 3	90,775	-	-	90,775
Grado 4	-	3,012,047	-	3,012,047
Grado 5 - 8	-	-	3,682,525	3,682,525
Exposición valor en libros	120,167,164	3,012,047	3,682,525	126,861,736
Reseva por deterioro	917,061	383,885	1,458,024	2,758,970
Valor en libros	119,250,103	2,628,162	2,224,501	124,102,766
FACTORING				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	35,823,311	-	-	35,823,311
Grado 2	288,409	-	-	288,409
Grado 3	225,325	-	-	225,325
Grado 4	-	531,286	-	531,286
Grado 5 - 8	-	-	658,629	658,629
Exposición valor en libros	36,337,045	531,286	658,629	37,526,960
Reseva por deterioro	325,727	107,770	371,264	804,761
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(3,314,426)
Valor en libros	36,011,318	423,516	287,365	33,407,773
Exposición valor en libros	1,123,381,277	20,016,510	12,685,185	1,156,082,972
Reseva por deterioro	4,776,227	2,838,926	4,595,073	12,210,226
Exposición valor en libros, neto	1,118,605,050	17,177,584	8,090,112	1,143,872,746
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,358,770)
Total				1,140,513,976

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
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	-	-	-	(67,014)
Valor en libros	969,497,319	9,074,467	5,726,571	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	-	-	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	-	-	446,754	446,754
Exposición valor en libros	27,100,593	-	446,754	27,547,347
Reseva por deterioro	219,481	-	154,924	374,405
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(2,627,681)
Valor en libros	26,881,112	-	291,830	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	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

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

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

- *Reservas por deterioro* - El Grupo ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas esperadas, y las identificadas en préstamos clasificados en el escenario 3.

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

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

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)		
	Capital Bank, Inc.	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	1,049,637,314	88,324,021	1,137,961,335
De 31 a 90 días	1,232,406	1,303,156	2,535,562
Más de 90 días (capital o intereses)	7,935,515	7,650,560	15,586,075
Total	1,058,805,235	97,277,737	1,156,082,972

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)		
	Capital Bank, Inc.	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	1,037,052,970	78,504,288	1,115,557,258
De 31 a 90 días	3,544,204	3,689,035	7,233,239
Más de 90 días (capital o intereses)	9,289,506	5,693,814	14,983,320
Total	1,049,886,680	87,887,137	1,137,773,817

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	30 de junio de 2020 (No auditado)
Exposición valor en libros	1,123,381,278	20,016,510	12,685,184	1,156,082,972
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	1,086,126,379	-	-	1,086,126,379
Grado 4-6 - Monitoreo	30,036,079	-	-	30,036,079
Grado 7-8 Subestándar	7,218,819	-	-	7,218,819
Grado 9 - Dudoso	-	20,016,510	-	20,016,510
Grado 10 Deteriorado	-	-	12,685,185	12,685,185
Monto bruto	1,123,381,277	20,016,510	12,685,185	1,156,082,972
Reserva por deterioro	4,776,227	2,838,926	4,595,073	12,210,226
Valor en libros	1,118,605,050	17,177,584	8,090,112	1,143,872,746
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,358,770)
Total				1,140,513,976

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
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	1,033,064,851	-	-	1,033,064,851
Grado 4-6 - Monitoreo	76,933,309	-	-	76,933,309
Grado 7-8 Subestándar	2,897,498	-	-	2,897,498
Grado 9 - Dudoso	-	12,007,006	-	12,007,006
Grado 10 Deteriorado	-	92,600	12,778,553	12,871,153
Monto bruto	1,112,895,658	12,099,606	12,778,553	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.

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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Sin calificación	16,064,251	16,206,152

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Grado de inversión	59,084,510	154,472,926
Monitoreo estándar	65,765,853	22,209,800
Sin calificación	1,702,404	1,686,498
Total	126,552,767	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 calificación	***Calificación externa***
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	B+, BB, BB-, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Default	D
Sin calificación	-

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

Indicador interno	Indicador externo	Descripción
1 a 4	AAA – BB+	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus 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.
8	CCC	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.

9	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.
10	C	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

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

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 diciembre de 2019	**32,674**	**177,299**	**-**	**209,973**
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	17,903	92,284	-	110,187
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(4,789)	(33,442)	-	(38,231)
Originación o compra de nuevos activos financieros	7,690	33,405	-	41,095
Provisión para deterioro	20,804	92,247	-	113,051
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 30 de junio de 2020:	53,478	269,546	-	323,024
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2020	**53,478**	**269,546**	**-**	**323,024**

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	**313,948**	**22,226**	**-**	**336,174**
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	(221,844)	9,737	-	(212,107)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(75,937)	(14,437)	-	(90,374)
Originación o compra de nuevos activos financieros	16,507	159,773	-	176,280
Reversión de la provisión para deterioro	(281,274)	155,073	-	(126,201)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2019:	32,674	177,299	-	209,973
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	32,674	177,299	-	209,973

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:

30 de junio de 2020 (No auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	70,972,253	20,973,436	31,754,014	-	123,699,703
A plazo	32,250,000	42,520,759	-	-	74,770,759
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	16,064,251	-	-	16,064,251
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,971,461	94,237,063	1,824,048	19,520,195	126,552,767
Préstamos	3,384,328	1,081,718,861	1,118,266	69,861,517	1,156,082,972
Primas por cobrar	-	6,212,350	-	-	6,212,350
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,329,355	-	-	1,329,355
Total de activos financieros	117,578,042	1,263,056,075	34,696,328	89,381,712	1,504,712,157

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
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	-	16,206,152	-	-	16,206,152
Inversiones a valor razonable con cambios 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

Industria por sectores

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

30 de junio de 2020 (No auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	123,699,703	-	-	-	-	123,699,703
A plazo	-	-	74,770,759	-	-	-	-	74,770,759
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	16,064,251	-	-	-	-	16,064,251
Inversiones a valor razonable en otros resultados integrales	2,566,541	-	123,586,225	-	400,000	-	-	126,552,767
Préstamos	-	40,775,268	650,341,865	213,928,708	86,648,434	126,861,736	37,526,961	1,156,082,972
Primas por cobrar	-	-	6,212,350	-	-	-	-	6,212,350
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,329,355	-	-	-	-	1,329,355
Total de activos financieros	2,566,541	40,775,268	996,004,508	213,928,708	87,048,434	126,861,736	37,526,961	1,504,712,157

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
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 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.

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:

30 de junio de 2020 (No auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	185,220,866	23,889,841	209,110,707
Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas	16,064,251	-	16,064,251
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	126,552,767	-	126,552,767
Préstamos	1,156,082,972	-	1,156,082,972
Primas por cobrar	6,212,350	-	6,212,350
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,329,355	-	1,329,355
Total de activos	1,491,462,561	23,889,841	1,515,352,402
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,280,864,092	-	1,223,859,678
Depósitos de bancos	28,502,207	-	28,502,207
Financiamientos recibidos	122,996,213	-	122,996,213
Bonos por pagar	3,000,000	-	3,000,000
Valores comerciales negociables	20,504,000	-	20,504,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,065,000	-	7,065,000
Pasivo por arrendamientos	1,364,390	-	1,364,390
Total de pasivos	1,464,295,902	-	1,407,291,488
Compromisos y contingencias	55,210,841	-	55,210,841

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	93,540,621	25,534,912	119,075,533
Valores de inversión a valor razobable con cambios en ganancias o pérdidas	16,206,152	-	16,206,152
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	178,369,224	-	178,369,224
Préstamos	1,137,773,817	-	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	1,433,984,965	25,534,912	1,459,519,877
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,163,606,448	23,731,898	1,187,338,346
Depósitos de bancos	19,500,000	-	19,500,000
Financiamientos recibidos	109,555,945	-	109,555,945
Bonos por pagar	2,217,000	-	2,217,000
Valores comerciales negociables	17,740,000	-	17,740,000
Pasivo por arrendamientos	1,322,521	-	1,322,521
Total de pasivos	1,313,941,914	23,731,898	1,337,673,812

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

30 de junio de 2020 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	69,575,000	-	-	139,535,707	209,110,707
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	16,064,251	16,064,251
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	47,559,113	52,047,020	26,442,613	504,021	126,552,767
Préstamos	599,069,431	453,230,316	103,783,225	-	1,156,082,972
Primas por cobrar	-	-	-	6,212,350	6,212,350
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,329,355	1,329,355
Total de activos financieros	716,203,544	505,277,336	130,225,838	163,645,684	1,515,352,402
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	628,049,875	241,190,691	1,594,253	353,024,859	1,223,859,678
Depósitos de bancos	16,502,207	-	12,000,000	-	28,502,207
Financiamientos recibidos	122,996,213	-	-	-	122,996,213
Bonos por pagar	2,000,000	-	1,000,000	-	3,000,000
Valores comerciales negociables	20,504,000	-	-	-	20,504,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,065,000				7,065,000
Pasivo por arrendamientos	391,040	973,350	-	-	1,364,390
Total de pasivos financieros	797,508,335	242,164,041	14,594,253	353,024,859	1,407,291,488
Compromisos y contingencias	-	-	-	55,210,841	55,210,841
Posición neta	(81,304,791)	263,113,295	115,631,585	(244,590,016)	52,850,073

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	27,145,828	-	-	91,929,705	119,075,533
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	102,775,303	68,728,539	6,341,922	523,460	178,369,224
Préstamos	579,751,778	461,003,483	97,018,556	-	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	709,672,909	529,732,022	103,360,478	116,754,468	1,459,519,877
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	636,251,862	232,104,209	2,394,641	316,587,634	1,187,338,346
Depósitos de bancos	1,500,000	18,000,000	-	-	19,500,000
Financiamientos recibidos	99,555,945	10,000,000	-	-	109,555,945
Bonos por pagar	1,500,000	500,000	217,000	-	2,217,000
Valores comerciales negociables	17,740,000	-	-	-	17,740,000
Pasivo por arrendamientos	460,687	861,834	-	-	1,322,521
Total de pasivos financieros	757,008,494	261,466,043	2,611,641	316,587,634	1,337,673,812
Compromisos y contingencias	-	-	-	69,859,241	69,859,241
Posición neta	(47,335,585)	268,265,979	100,748,837	(269,692,407)	51,986,824

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

A continuación, se resume el impacto:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Incremento de 100pb	(2,179,227)	(1,846,100)
Disminución de 100pb	2,179,227	1,846,100
Incremento de 200pb	(4,358,453)	(3,692,199)
Disminución de 200pb	4,358,453	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 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 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.

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

Categoría de clasificación	Calificación internacional
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

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 30 de junio 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).

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

	Liquidez legal	
	30 de junio de 2020 (No auditado)	**31 de diciembre de 2019 (Auditado)**
Al final del período	49.78%	44.56%
Promedio	48.38%	47.23%
Máximo	49.78%	51.04%
Mínimo	47.32%	44.50%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%

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

30 de junio de 2020 (No auditado)	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	139,535,707	69,575,000	-	-	-	209,110,707
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	16,064,251	-	-	-	-	16,064,251
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	504,021	31,204,951	65,486,841	2,914,341	26,442,613	126,552,767
Préstamos	18,121,637	570,170,200	278,173,494	190,643,917	98,973,724	1,156,082,972
Primas por cobrar	6,212,350	-	-	-	-	6,212,350
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,329,355	-	-	-	-	1,329,355
Total de activos financieros	181,767,321	670,950,151	343,660,335	193,558,258	125,416,337	1,515,352,402
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	353,024,859	628,049,875	181,200,249	59,990,442	1,594,253	1,223,859,678
Depósitos de bancos	-	16,502,207	-	12,000,000	-	28,502,207
Financiamientos recibidos	-	60,878,152	21,666,672	-	40,451,389	122,996,213
Bonos por pagar	-	1,500,000	500,000	-	1,000,000	3,000,000
Valores comerciales negociables	-	20,504,000	-	-	-	20,504,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		7,065,000				7,065,000
Pasivo por arrendamientos	-	391,040	847,564	125,786	-	1,364,390
Total de pasivos financieros	353,024,859	734,890,274	204,214,485	72,116,228	43,045,642	1,407,291,488
Compromisos y contingencias	241,822	20,281,733	10,153,823	24,448,763	84,700	55,210,841
Margen de liquidez neta	(171,499,360)	(84,221,856)	129,292,027	96,993,267	82,285,995	52,850,073

31 de diciembre de 2019 (Auditado)	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	91,929,705	27,145,828	-	-	-	119,075,533
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	523,459	78,906,833	71,385,215	21,211,795	6,341,922	178,369,224
Préstamos	22,216,560	545,769,676	297,237,850	179,040,916	93,508,815	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	138,971,027	651,822,337	368,623,065	200,252,711	99,850,737	1,459,519,877
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	316,587,635	636,251,861	175,944,184	56,160,025	2,394,641	1,187,338,346
Depósitos de bancos	-	1,500,000	-	18,000,000	-	19,500,000
Financiamientos recibidos	-	34,229,551	33,833,338	-	41,493,056	109,555,945
Bonos por pagar	-	-	1,500,000	500,000	217,000	2,217,000
Valores comerciales negociables	-	17,740,000	-	-	-	17,740,000
Pasivo por arrendamientos	-	460,687	723,607	138,227	-	1,322,521
Total de pasivos financieros	316,587,635	690,182,099	212,001,129	74,798,252	44,104,697	1,337,673,812
Compromisos y contingencias	127,900	33,028,194	9,958,472	26,575,275	169,400	69,859,241
Margen de liquidez neta	(177,744,508)	(71,387,956)	146,663,464	98,879,184	55,576,640	51,986,824

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

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
30 de junio de 2020 (No auditado)						
Depósitos de clientes	1,223,859,678	1,259,216,569	995,194,112	137,044,222	124,844,906	2,133,329
Depósitos de bancos	28,502,207	32,051,239	16,783,239	-	15,268.000	-
Financiamientos	122,996,213	142,797,906	80,864,542	23,291,477	23,435,554	15,206.333
Bonos por pagar	3,000,000	3,101,083	2,091,083	1,010,000	-	-
Valores comerciales negociables	20,504,000	20,739,141	20,739,141	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	7,065,000	7,170,975	7,170,975	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	1,364,390	1,519,416	460,255	677,101	382,060	-
Total de pasivos financieros	1,407,291,488	1,466,596,329	1,123,303,347	162,022,800	163,930,520	17,339,662

	Valor en libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2019 (Auditado)						
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	1,468,212	524,051	620,881	323,280	-
Total de pasivos financieros	1,337,673,812	1,391,562,939	1,042,414,349	169,220,830	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. 07-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se entiende por riesgo operativo a la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

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

La Unidad de Riesgos Operativos tiene como objetivo, gestionar la disminución de las amenazas para el logro de los objetivos y de las metas corporativas, mediante un sistema de gestión y mejora continua de los controles que mitigan los riesgos inherentes a los que estamos expuestos a través de las tres (3) Líneas de Defensa:

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

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

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

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

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

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

- Seguimiento a las principales exposiciones y sus planes de acción.
- Revisión de la efectividad de los riegos identificados con la materialidad de los mismos.
- Revisión y/o actualización de metodologías, políticas y procedimientos.
- Revisión de estrategias, coordinación de pruebas y actualización al Plan de Continuidad de Negocios.
- Coordinación de evaluación de efectividad de los controles a través de Auditoria Interna.
- Permear la Cultura de Riesgos Operativos realizando capacitaciones a nuestro personal dentro de la Unidad de Riesgos, a los Coordinadores de Riesgos, inducción a los nuevos colaboradores y envío de cápsulas informativas a todo el personal.

5. Administración del riesgo de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 1-2015 del 1 de enero de 2016, Acuerdo 3-2016 del 22 de mayo de 2016, Acuerdo 3-2018 del 30 de enero de 2018 y el Acuerdo 11-2018 del 11 de septiembre de 2018.

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 3-2016.
- Activos ponderados por riesgo mercado: 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.

Como consecuencia de los efectos de la pandemia global de salud COVID-19 decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer medidas especiales temporales como la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes muebles e inmuebles mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0004-2020. Adicionalmente, para los efectos del artículo 2 del Acuerdo No. 3-2016, todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150% respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100% mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020.

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

- Capital primario: el cual está conformado por:
  - Capital primario ordinario: el cual comprende el capital pagado en acciones, primas de emisión o capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, otras partidas del resultado integral provenientes de las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos al valor razonable, las otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. Las utilidades retenidas no distribuidas del período, y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- Capital primario adicional: el cual comprende los instrumentos emitidos por el Banco y que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional, primas de emisión resultante de instrumentos incluidos en el capital primario adicional, instrumentos emitidos por filiales consolidadas del Banco y que se encuentren en poder de terceros y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional.
- Capital secundario: el mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, acciones preferidas, perpetuas acumulativas emitidas y totalmente pagadas, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas y las reservas no declaradas.
- Provisión dinámica: según lo definido en el Acuerdo No.4-2013.

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

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

El Acuerdo 1-2015 empezó a regir a partir del 1 de enero de 2016. Establece plazos para el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de cada año:

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

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

		30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Capital primario ordinario			
Acciones comunes		81,632,390	81,632,390
Reserva regulatoria		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		15,781,164	14,919,722
Otras partidas del resultado integral		(150,660)	450,731
Total de capital primario ordinario		98,262,894	98,002,843
Menos: ajustes al capital primario ordinario			
Otros activos intangibles		(7,568,991)	(6,695,075)
Activos por impuestos diferidos		(3,000,292)	(2,970,403)
Total de capital primario ordinario ajustado		87,693,611	88,337,365
Más: capital primario adicional			
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica		16,778,618	16,675,921
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios		151,472,229	152,013,286
Capital secundario		-	-
Total de capital regulatorio		151,472,229	152,013,286
Activo ponderados en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en banco		34,957,961	24,739,590
Inversiones en valores		106,701,741	116,916,585
Préstamos		888,213,284	890,851,081
Activos varios e intereses por cobrar		13,283,956	4,115,262
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera		1,268,800	946,193
Reserva para préstamos incobrables		(12,347,403)	(11,635,960)
Total de activos por riesgo de crédito ponderado		1,032,078,339	1,025,932,751
Total de activos por riesgo de mercado ponderado		44,176,691	44,566,922
Total de activos por riesgo operativo ponderado		31,027,968	40,635,020
Total de activos de riesgo ponderado		1,107,282,998	1,111,134,693
Índices de capital	**Minimos**		
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**4.50%**	**7.92%**	**7.95%**
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**6.00%**	**13.68%**	**13.68%**

Indice de capital	Mínimo	30 de junio de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Adecuación de capital	8.00%	13.68%	13.68%
Capital primario ordinario	4.50%	7.92%	7.95%
Capital primario	6.00%	13.68%	13.68%

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Suficiencia de patrimonio:		
Patrimonio técnico ajustado	12,410,767	10,932,965
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia de patrimonio	7,410,767	5,932,965
Riesgo de solvencia:		
Margen de solvencia mínimo requerido	(5,003,255)	(2,451,544)
Patrimonio neto ajustado	12,410,767	10,932,965
Excedente	7,407,512	8,481,421
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	2.48	4.46
Riesgo de liquidez:		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	(4,925,858)	(4,582,730)
Liquidez actual	12,758,947	11,896,812
Excedente sobre requerido	7,833,089	7,314,082
Razón de liquidez	2.59	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 intermedios 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deuda en las bolsas y mercados en los que el Grupo opera.

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

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

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

A continuación se presentan los activos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al final de cada período. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	30 de junio de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	60,364,931	106,026,557	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	339,416	358,855	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	65,310,705	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
Título de deudas privada y gubernamental	373,111	363,981	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el rendimiento esperado en la inversión	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Total	126,552,767	178,369,224				

Al 30 de junio de 2020 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

A continuación se presentan los activos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas al final de cada período. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable		Jerarquia de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
Acciones de empresas locales	16,064,251	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

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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	123,699,703	123,700,765	76,147,906	76,147,906
Depósitos a plazo	74,770,759	74,770,759	27,146,778	27,146,778
Préstamos	1,156,082,972	1,155,138,690	1,137,773,817	1,096,476,546
Total	1,354,553,434	1,353,610,214	1,241,068,501	1,199,771,230
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,223,859,678	1,326,345,896	1,187,338,346	1,247,150,769
Depósitos de bancos	28,502,207	32,874,847	19,500,000	23,146,009
Financiamientos recibidos	122,996,213	125,193,493	109,555,945	110,010,363
Bonos por pagar	3,000,000	3,005,901	2,217,000	2,245,531
Valores comerciales negociables	20,504,000	20,511,155	17,740,000	17,804,480
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,065,000	7,114,940	-	-
Total	1,405,927,098	1,515,046,231	1,336,351,291	1,400,357,152

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.

	30 de junio de 2020 (No auditado)	
	Total	Nivel
Activos		
Depósitos en bancos	123,700,765	2
Depósitos a plazo	74,770,759	2
Préstamos	1,155,138,690	3
	1,353,610,214	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,326,345,896	2
Depósitos de bancos	32,874,847	2
Financiamientos recibidos	125,193,493	2
Bonos por pagar	3,005,901	2
Valores comerciales negociables	20,511,155	2
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,114,940	
	1,515,046,232	

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)	
	Total	Nivel
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	

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)		
	Inversiones VRCORI	Inversiones cambios en resultados	Total
Saldo al inicio del año	528,585	16,206,152	16,734,737
Adquisiciones	18,560	-	18,560
Ventas y redenciones	(9,430)	-	(9,430)
Cambios netos en valor razonable	-	(141,901)	(141,901)
Saldo al final del año	537,715	16,064,251	16,601,966

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)		
	Inversiones VRCORI	Inversiones cambios 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 intermedios consolidados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fuentes claves de incertidumbre de la estimación.

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	22,054,841	22,183,745
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	498,395	236,241
Pasivos		
Depósitos de clientes	23,276,918	24,048,026
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	337,554	568,769

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	992,109	1,681,224
Gastos por intereses	268,648	486,921

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2020, ascendieron a B/.22,054,841 (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/.4,564,306 (2018: B/.4,850,371).

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	11,206,259	11,881,188
Intereses acumulados por cobrar	418,369	314,249
Pasivos		
Depósitos de clientes	4,619,817	1,940,271
Intereses acumulados por pagar	42,183	43,426
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	-	2,435,160

	Por los seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	245,920	154,246
Gastos por intereses	26,692	27,311
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	653,523	754,889

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2020, ascendieron a B/.11,206,259 (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/.166,429 (2019: B/.230,710), garantías de bienes inmuebles por B/.7,772,391 (2019: B/.7,985,137) y garantías de efectivo de B/.2,856,179 (2019: B/.5,239,388).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	10,640,245	15,780,849
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	123,699,703	76,147,906
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	74,770,759	27,146,778
	209,110,707	119,075,533
Provisión para deterioro de dépositos a plazo	(3,702)	(13,721)
	209,107,005	119,061,812
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	6,875,000	5,000,000
Total efectivo y equivalentes de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	202,232,005	114,061,812

10. Valores de inversión

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	16,064,251	16,206,152

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020, el Grupo reconoció una pérdida por cambios en el valor razonable de estas inversiones por valor de B/.141,901 (31 de diciembre 2019: ganancia por B/.876,202).

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Títulos de deuda - extranjeros	32,315,705	86,521,733
Acciones emitidas por empresas - locales	339,416	358,855
Títulos de deuda gubernamental - locales	27,128,580	18,573,143
Títulos de deuda - locales	66,231,351	72,386,908
	126,015,052	177,840,639
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	164,604	164,604
Títulos de deuda gubernamental - locales	373,111	363,981
	537,715	528,585
Total	126,552,767	178,369,224

Al 30 de junio de 2020, los títulos de deuda registrados como valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales tenían vencimientos entre julio de 2020 a diciembre de 2038 (2019: enero 2020 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.72% y 9% (2019: 2% y 9%).

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	178,369,224	136,907,203
Adiciones	93,270,129	389,527,680
Ventas y redenciones	(144,102,785)	(350,299,750)
Amortización de primas y descuentos	(269,359)	240,713
Cambios netos en el valor razonable	(714,442)	1,993,378
Saldo al final del período	126,552,767	178,369,224

Durante el período terminado el el 30 de junio de 2020, el Grupo no realizó ventas en la cartera de valores a valor razonable (31 de diciembre 2019 ventas por B/.6,200,000). Las operaciones de ventas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, generaron una ganancia neta de B/.182,710.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	489,549,988	498,439,391
Construcción	205,413,158	195,509,877
Prendarios	120,458,355	110,844,001
Consumo	94,153,617	96,141,620
Sobregiros	54,501,098	50,005,133
Industriales	52,704,381	53,549,828
Factoring	37,526,960	27,547,348
Arrendamientos financieros	27,411,304	25,163,279
	1,081,718,861	1,057,200,477
Sector externo:		
Corporativo	33,909,327	35,588,104
Industriales	16,864,309	14,313,735
Sobregiros	12,084,579	11,743,714
Prendarios	11,505,896	18,927,787
	74,364,111	80,573,340
Total de préstamos	1,156,082,972	1,137,773,817
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	12,210,226	11,622,239
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,358,770	2,694,695
Total de préstamos	1,140,513,976	1,123,456,883

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

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239
Transferencia a 12 meses	64,632	(30,932)	(33,700)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(83,247)	285,973	(202,726)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(171,910)	(125,435)	297,345	-
Cambios en la provisión de cartera:				
Recálculo de la cartera, neto	76,206	1,329,748	1,591,769	2,997,723
Nuevos préstamos	1,023,379	17,934	10,346	1,051,659
Préstamos cancelados	(925,408)	(4,130)	(440,523)	(1,370,061)
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	174,177	1,343,552	1,161,592	2,679,321
Recuperación de préstamos castigados	-	-	113,867	113,867
Préstamos castigados	-	-	(2,237,334)	(2,237,334)
Otros movimientos	-	-	165,608	165,608
Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(133,475)	-	-	(133,475)
Saldo al final del período	4,776,227	2,838,927	4,595,072	12,210,226

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	7,435,492	787,578	6,063,773	14,286,843
Transferencia a 12 meses	165,151	(36,380)	(128,771)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(17,065)	19,783	(2,718)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(139,477)	(145,303)	284,780	-
Cambios en la provisión de cartera:				
Recálculo de la cartera, neto	(962,724)	1,056,080	6,020,750	6,114,106
Nuevos préstamos	2,211,050	288,539	124,799	2,624,388
Préstamos cancelados	(3,539,329)	(334,541)	(2,454,519)	(6,328,389)
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	(2,291,003)	1,010,078	3,691,030	2,410,105
Recuperación de préstamos castigados	-	-	458,374	458,374
Préstamos castigados	(62,052)	(269,987)	(5,168,770)	(5,500,809)
Otros movimientos	-	-	132,722	132,722
Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(164,996)	-	-	(164,996)
Saldo al final del año	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:

30 de junio de 2020 (No auditado)

	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	969,164,219	26,921,850	7,128,044	17,004,463	9,002,660	1,029,221,236
Préstamos consumo	116,962,160	3,114,229	90,775	3,012,047	3,682,525	126,861,736
Total	1,086,126,379	30,036,079	7,218,819	20,016,510	12,685,185	1,156,082,972
Reserva	3,743,136	587,392	445,698	2,838,926	4,595,074	12,210,226

31 de diciembre de 2019 (Auditado)

	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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	568,559,105	568,431,684
Hipotecas sobre bienes muebles	27,278,470	22,172,721
Depósitos	126,686,029	123,990,220
Otras garantías	8,894,401	8,901,687
Sin garantías	424,664,967	414,277,505
Total	1,156,082,972	1,137,773,817

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
30 de junio de 2020 (No auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del período	39,771,088	4,776,247	10,688,548	541,210	10,702,635	66,479,728
Compras	-	20,200	119,933	62,995	174,832	377,960
Descartes	-	(3,395)	-	(23,881)	(156,311)	(183,587)
Saldo al final del período	39,771,088	4,793,052	10,808,481	580,324	10,721,156	66,674,101
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	1,275,528	3,214,765	5,689,179	313,527	4,070,694	14,563,693
Gastos del año	234,153	163,942	529,738	53,778	329,124	1,310,735
Descartes	-	(1,806)	-	(23,881)	(156,311)	(181,998)
Saldo al final del período	1,509,681	3,376,901	6,218,917	343,424	4,243,507	15,692,430
Saldo neto	38,261,407	1,416,151	4,589,564	236,900	6,477,649	50,981,671

	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 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	39,771,904	4,683,860	10,582,496	645,964	10,970,976	66,655,200
Compras	-	92,387	115,736	57,741	38,522	304,386
Ajuste	(816)	-	-	-	-	(816)
Descartes	-	-	(9,684)	(162,495)	(306,863)	(479,042)
Saldo al final del año	39,771,088	4,776,247	10,688,548	541,210	10,702,635	66,479,728
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	807,260	2,733,573	4,608,176	262,197	3,619,464	12,030,670
Gastos del año	468,268	481,192	1,090,678	112,245	672,575	2,824,958
Descartes	-	-	(9,675)	(60,915)	(221,345)	(291,935)
Saldo al final del año	1,275,528	3,214,765	5,689,179	313,527	4,070,694	14,563,693
Saldo neto	38,495,560	1,561,482	4,999,369	227,683	6,631,941	51,916,035

Al 30 de junio de 2020, el Grupo reconoció una pérdida por descarte de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por B/.1,589 (31 de diciembre 2019: B/.187,107).

El Grupo mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.7,286,783 (2019: B/.5,815,014).

Con fecha 28 de mayo de 2016, se efectúo el avalúo de un edificio propiedad de una subsidiaria por parte de la empresa Panamericana de Avalúos, S. A. cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,400,000. Al 30 de junio de 2020, la jerarquía del valor razonable es Nivel 3. Derivado de dicho avalúo se registró en el 2016 un superávit por revaluación por B/.1,154,688 que está siendo amortizado anualmente.

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	896,793	970,478
Amortización	(36,842)	(73,685)
Saldo al final del período	859,951	896,793

Al 30 de junio de 2020, bienes inmuebles por B/.46,890,437 (2019: B/.47,123,124) garantizan financiamientos recibidos por B/.15,451,389 (31 de diciembre 2019: B/.16,493,056). Véase Nota 16.

13. Activos intangibles

Al 30 de junio de 2020, el saldo de los activos intangibles es B/.7,568,991 (2019: B/.6,695,074). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

	30 de junio de 2020 (No auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del período	3,654,274	-	3,040,800	6,695,074
Compras	-	-	1,331,355	1,331,355
Amortización del intangible	-	-	(457,438)	(457,438)
Saldo al final del período	3,654,274	-	3,914,717	7,568,991

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	198,957	3,232,043	7,085,274
Compras	-	-	637,456	637,456
Amortización del intangible	-	(198,957)	(828,699)	(1,027,656)
Saldo al final del año	3,654,274	-	3,040,800	6,695,074

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 efectivo (UGE), a la que se le asignó respectivamente la plusvalía producto de la adquisición.

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

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 5 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 9% y 12%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua del 3%.

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

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

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

14. Arrendamientos

El Grupo arrienda varios activos, incluidos edificios y terrenos. El plazo promedio de arrendamiento es de 24 meses.

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificios y terrenos	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Costo:		
Saldo al inicio del período	1,904,812	1,118,487
Aumento	334,956	786,325
Saldo al final del período	2,239,768	1,904,812
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	612,585	-
Gasto del año	303,978	612,585
Saldo al final del período	916,563	612,585
Saldo neto	1,323,205	1,292,227

(i) Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2020	2019
	(No Auditado)	
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 30)	303,978	-
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Véase Nota 28)	35,368	-
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	47,047	-
Gastos relacionados de arrendamientos variables	58,515	456,792
Total de alquileres (Véase Nota 29)	105,562	456,792
	140,930	456,792

(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:

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Montos adeudados por liquidación dentro de 12 meses	391,040	460,687
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	973,350	861,834
	1,364,390	1,322,521

Análisis de vencimiento

	30 de junio 2020 (No Auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Menor a 1 año	460,255	460,255
Mayor a 1 año, menor a 5 años	1,059,161	1,059,161
	1,519,416	1,519,416

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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Bienes adjudicados disponibles para la venta	29,247,794	25,625,329
Intereses acumulados por cobrar, neto de provisiones	18,574,907	5,466,118
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	7,455,767	9,598,786
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	6,964,958	8,220,521
Cuentas por cobrar	6,610,423	6,632,689
Proyectos de tecnología en proceso	1,557,441	2,788,189
Misceláneos	1,475,982	2,070,944
Gastos pagados por anticipado	1,443,355	1,660,850
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,424,389	2,393,246
Adelanto de mobiliario y equipo	1,133,046	514,989
Fondos de cesantía	1,094,350	1,030,550
Créditos fiscales	340,716	340,716
Depósitos de garantía	329,734	329,734
Impuesto sobre la renta estimado	84,492	571,343
Costo diferido por adquisición de póliza	3,712	159,982
Total	77,741,066	67,403,986

Al 30 de junio 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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Primas por cobrar	6,212,350	6,111,732
Provisión para primas incobrables	(629,401)	(188,032)
Primas por cobrar, neto de provisión	5,582,949	5,923,700
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,329,355	1,983,419
Otras cuentas por cobrar	52,654	313,402
Total	6,964,958	8,220,521

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
15 de abril de 2027	Tasa variable	20,000,000	20,000,000
27 de noviembre de 2027	Tasa variable	15,451,389	16,493,056
16 de abril de 2021	Tasa variable	12,000,000	-
21 de octubre de 2021	Tasa variable	10,000,000	10,000,000
21 de abril de 2021	Tasa variable	8,000,000	8,000,000
15 de mayo de 2022	Tasa variable	6,666,672	8,333,338
1 de enero de 2022	Tasa variable	5,000,000	7,500,000
1 de enero de 2027	Tasa variable	5,000,000	5,000,000
27 de julio de 2020	Tasa variable	5,000,000	5,000,000
7 de julio de 2020	Tasa variable	4,200,000	-
1 de septiembre de 2020	Tasa variable	4,099,999	4,099,999
21 de julio de 2020	Tasa variable	4,000,000	4,000,000
14 de agosto de 2020	Tasa variable	3,768,808	3,768,808
30 de diciembre de 2020	Tasa variable	3,700,000	-
14 de agosto de 2020	Tasa variable	2,805,415	2,805,415
16 de diciembre de 2020	Tasa variable	2,592,419	-
24 de agosto de 2020	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
24 de julio de 2020	Tasa variable	2,000,000	2,000,000
19 de agosto de 2020	Tasa variable	1,631,190	1,631,190
28 de diciembre de 2020	Tasa variable	1,607,581	-
11 de septiembre de 2020	Tasa variable	1,500,000	1,500,000
21 de abril de 2021	Tasa variable	1,360,000	-
18 de septiembre de 2020	Tasa variable	1,194,585	1,194,585
19 de junio de 2020	Tasa variable	-	3,000,000
26 de junio de 2020	Tasa variable	-	2,000,000
14 de abril de 2020	Tasa variable	-	1,366,077
29 de mayo de 2020	Tasa variable	-	633,922
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(581,845)	(770,445)
		122,996,213	109,555,945

Al 30 de junio de 2020, financiamientos recibidos por B/.15,451,389 (2019: B/.16,493,056) están garantizados con bienes inmuebles. Véase Nota 12. Al 30 de junio de 2020, la tasa de interés de los financiamientos oscilaba entre 0.8% y 8.44% (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.

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	109,555,945	108,524,814
Obligaciones adquiridas	25,460,000	55,999,996
Abonos y cancelaciones	(12,208,332)	(55,136,651)
Amortización de comisión de financiamiento recibido	188,600	167,786
Total	122,996,213	109,555,945

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Emisión pública - Serie A con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2020	1,500,000	1,500,000
Emisión pública - Serie B con tasa de interés de 5.00% y vencimiento en mayo 2021	500,000	500,000
Emisión pública - Serie C con tasa de interés de 5.00% y vencimiento en septiembre de 2025	1,000,000	217,000
	3,000,000	2,217,000

Al 30 de junio de 2020, todos los bonos corporativos han sido vendidos a par.

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,217,000	3,494,000
Producto de colocaciones	783,000	717,000
Redenciones	-	(1,994,000)
Total	3,000,000	2,217,000

Emisión pública de noviembre de 2016

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. 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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Emisión pública - Serie AA con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en agosto de 2020	5,000,000	5,000,000
Emisión pública - Serie AD con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en noviembre de 2020	3,000,000	2,605,000
Emisión pública - Serie AJ con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en agosto de 2020	2,610,000	-
Emisión pública - Serie AL con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en noviembre de 2020	2,000,000	-
Emisión pública - Serie AF con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en diciembre de 2020	1,975,000	1,270,000
Emisión pública - Serie AK con tasa de interés de 4% y vencimiento en febrero de 2021	1,455,000	-
Emisión pública - Serie AC con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en septiembre de 2020	1,000,000	955,000
Emisión pública - Serie AH con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en julio de 2020	1,000,000	-
Emisión pública - Serie AN con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en diciembre de 2020	800,000	-
Emisión pública - Serie AI con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	664,000	-
Emisión pública - Serie Y con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en julio de 2020	500,000	500,000
Emisión pública - Serie AM con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en diciembre 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
	20,504,000	17,740,000

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	17,740,000	8,310,000
Producto de colocaciones	10,174,000	17,740,000
Redenciones	(7,410,000)	(8,310,000)
Total	20,504,000	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.

19. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía acuerdos de recompra por valor de B/.7,065,000, garantizados por inversiones, a tasa de interés de 3% y con vencimiento en octubre de 2020.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Pasivos por seguros	17,373,046	20,564,577
Intereses acumulados por pagar	18,065,294	17,463,705
Acreedores varios	6,193,858	5,091,343
Cuentas transitorias-cheques por compensar	4,415,109	4,819,165
Cheques de gerencia y certificados	2,771,876	4,599,766
Provisiones laborales	1,788,729	1,793,981
Aceptaciones pendientes	1,424,389	2,393,246
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	230,333	757,215
Retenciones C.S.S. por pagar	209,500	415,952
Reserva para pérdidas esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito (Véase Nota 23)	133,475	164,996
Cuentas por pagar-leasing	43,504	74,230
Otros pasivos	1,946,988	1,763,286
Total	54,596,101	59,901,462

Al 30 de junio 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:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Prima no devengada	6,474,031	7,563,177
Para siniestros en trámite, estimados netos	5,224,234	6,879,714
Reaseguros por pagar	2,541,700	3,361,648
Para siniestros incurridos no reportados	800,254	447,302
Para insuficiencia de prima	66,682	193,600
Reserva matemática	174,713	122,616
Otros pasivos por seguros	2,091,432	1,996,520
	17,373,046	20,564,577

Reserva para siniestros

El Grupo estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 30 de junio 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 están basadas necesariamente en estimados, los cuales varían de acuerdo a los pagos e indemnizaciones reales. Al 30 de junio dichas cuentas se detallan así:

Para siniestros en trámite estimados, neto

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	6,879,714	5,761,342
Siniestros incurridos	213,789	7,144,734
Siniestros pagados	(1,869,269)	(6,026,362)
Saldo al final del período	5,224,234	6,879,714
Participación de reaseguradores	(3,420,073)	(4,869,826)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	1,804,161	2,009,888

Para prima no devengada

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	7,563,178	7,319,085
Primas emitidas	5,990,157	13,984,276
Primas ganadas	(7,079,304)	(13,740,183)
Saldo al final del período	6,474,031	7,563,178
Participación de reaseguradores	(4,035,694)	(4,728,960)
Reserva de riesgo en curso, neta	2,438,337	2,834,218

21. Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1.00 cada una (2019:100,000,000) 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 30 de junio de 2020	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesoreria	(80,733)	(80,733)

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene 80,733 acciones en tesorería con un valor nominal de B/.1.00 cada una (2019: B/.80,733).

Durante el período de seis meses transcurridos al 30 de junio de 2020, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,026,168 (2019: B/. 1,927,877).

22. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene emitidas 47,000 (2019: 47,000) acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2018: B/.1,000).

Durante el período de seis meses transcurridos el 30 de junio de 2020, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.1,523,315 (2019: B/.1,561,787).

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.

23. 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.

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Cartas de crédito	25,607,074	28,516,129
Garantías bancarias	15,667,200	22,686,377
Promesas de pago	13,936,567	18,656,735
	55,210,841	69,859,241
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 20)	(133,475)	(164,996)
	55,077,366	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.

24. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio de 2020, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S. A., 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/.1,074,164,569 (31 de diciembre 2019: B/.1,044,752,318).

25. 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 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	**2019**
	(No auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	897,755	884,521
Impuesto sobre la renta diferido	(29,889)	(209,922)
Impuesto sobre la renta, neto	867,866	674,599

Al 30 de junio de 2020, la tasa efectiva promedio de impuesto sobre la renta era de 14% (2019: 10%).

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	**31 de diciembre de 2019 (Auditado)**
Saldo al inicio del período	2,970,402	3,236,569
Disminución	29,889	(216,427)
Amortización de intangibles	-	(49,740)
Saldo a final de período	3,000,291	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 30 de junio de 2020 por B/.897,755 (2019: B/. 884,521), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Al 30 de junio de 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:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
	(No auditado)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,187,853	6,707,740
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(11,404,482)	(16,750,756)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	8,314,819	13,002,880
Base impositiva	3,098,190	2,959,864
Impuesto sobre la renta	774,547	739,966
Impuesto sobre la renta de remesas	123,208	144,555
Impuesto sobre la renta diferido	(29,889)	(209,922)
	867,866	674,599

26. Reservas regulatorias

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

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

26.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	969,202,379	30,443,671	10,141,149	9,534,426	9,899,611	1,029,221,236
Préstamos consumo	118,567,262	2,611,640	1,038,164	1,936,941	2,707,729	126,861,736
Total	1,087,769,641	33,055,311	11,179,313	11,471,367	12,607,340	1,156,082,972
Reserva específica	-	3,475,418	3,878,041	4,981,512	7,494,880	19,829,851

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)					
	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	-	4,127,108	3,864,124	3,896,355	6,918,530	18,806,117

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

Al 30 de junio de 2020, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo, en base al Acuerdo 4-2013:

	30 de junio de 2020 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	1,015,911,538	1,303,156	12,006,542	1,029,221,236
Préstamos consumo	122,049,798	1,232,406	3,579,532	126,861,736
Total	1,137,961,336	2,535,562	15,586,074	1,156,082,972

	31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
	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 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

26.2 Provisiones dinámicas

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

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

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

b) Componente 2: Resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.0%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aplicación del Acuerdo 2-2020 y préstamos modificados

Como consecuencia de la pandemia global Covid-19 y el efecto en las economías e industrias, la Superintendencia de Panamá, con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, emite el Acuerdo 2-2020 el 16 de marzo de 2020 (modificado por el Acuerdo 3-2020), que a la letra indica "Que en sesiones de trabajo de esta Junta Directiva, se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de establecer consideraciones especiales y temporales a las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013, a fin de adecuar las exigencias regulatorias sobre riesgo de crédito a la situación de amenaza actual de propagación del Nuevo Coronavirus (Covid-2019) en el territorio nacional".

Adicionalmente, dicho Acuerdo 2-2020 define que, un préstamo modificado es aquel que sus términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del banco, sin ser considerado como un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los préstamos

modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del prestatario y la política de crédito del Banco.

Al 30 de junio de 2020, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	15,240,071	13,646,635
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	455,547	1,396,479
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(1,083,000)	(1,632,807)
Total de reserva dinámica	16,778,618	16,675,921
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	11,315,877	11,214,108
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	22,631,753	22,428,216

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

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

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

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

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

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

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

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	1,417,446	3,070,937
Colectiva	10,792,781	8,551,302
Total provisión NIIF's	12,210,227	11,622,239
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	19,829,851	18,806,117
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	(7,619,624)	(7,183,878)
Provisión dinámica	16,778,618	16,675,921
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	7,619,624	7,018,882
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	203,026	203,026
Reserva regulatoria - Seguros	2,455,544	2,167,485
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	28,056,812	27,065,314

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

	30 de junio de 2020 (No auditado)	31 de diciembre de 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	27,065,314	19,583,262
Provisión dinámica	102,697	1,405,531
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	600,742	5,509,853
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	-	38,067
Reserva regulatoria - Seguros	288,059	528,601
Saldo al final del período	28,056,812	27,065,314

27. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Préstamos	40,311,259	37,874,273
Depósitos	366,707	984,403
Inversiones	2,704,495	2,471,451
Total	43,382,461	41,330,127

28. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de	
	2020	2019
	(No auditado)	
Depósitos	22,983,670	20,793,157
Financiamientos recibidos	2,717,253	2,762,233
Valores comerciales negociables	442,315	194,039
Bonos	67,113	89,586
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	49,455	-
Pasivo por arrendamientos	35,368	-
Total	26,295,174	23,839,015

29. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
	(No auditado)	
Primas de seguros, netas	5,685,794	6,506,390
Ganancia neta en cambio de divisas y forex	1,256,470	1,298,068
Pérdida neta en ventas de inversiones	-	(69,231)
Otros gastos, neto	(1,802,833)	(1,641,582)
	5,139,431	6,093,645

30. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
	(No auditado)	
Mantenimiento y reparación	1,090,195	959,220
Impuestos varios	858,115	852,913
Publicidad y propaganda	427,746	838,559
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	313,687	595,916
Amortización de intangibles (Véase Nota 13)	457,438	564,059
Servicios públicos	355,761	352,123
Comunicaciones y correo	340,593	322,668
Egresos de tarjetas clave	149,989	224,625
Depreciación del activo por derecho de uso (Véase Nota 14)	303,978	-
Seguros	240,341	123,439
Vigilancia	174,753	158,674
Alquileres (Véase Nota 14)	105,562	456,792
Provisión para riesgo operativo	125,000	115,000
Aseo y limpieza	142,329	121,204
Transporte y movilización	107,531	122,499
Útiles y papelería	106,326	103,061
Dieta directores	97,050	65,350
Donaciones	29,243	29,818
Trámites de créditos especiales	36,059	8,081
Otros	413,484	466,248
	5,875,180	6,480,249

31. 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:

	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
	Al 30 de junio de 2019 (No auditado)			
Ingresos por intereses y comisiones	49,143,699	280,125	(65,110)	49,358,714
Gastos de intereses y provisiones	(32,061,516)	(759,791)	70,686	(32,750,621)
Otros ingresos, netos	2,015,381	3,068,728	(86,579)	4,997,530
Gastos generales y administrativos	(12,606,393)	(1,582,448)	81,806	(14,107,035)
Gasto de depreciación y amortización	(1,221,464)	(89,271)	-	(1,310,735)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	5,269,707	917,343	803	6,187,853
Impuesto sobre la renta, neto	(725,404)	(142,462)	-	(867,866)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	4,544,303	774,881	803	5,319,987
Total de activos	1,611,161,643	31,042,942	(9,351,362)	1,632,853,223
Total de pasivo	1,446,858,125	18,286,026	(3,256,562)	1,461,887,589
	Al 30 de junio de 2019 (No auditado)			
Ingresos por intereses y comisiones	47,711,104	219,493	(47,121)	47,883,476
Gastos de intereses y provisiones	(28,985,764)	(945,166)	47,121	(29,883,809)
Otros ingresos, netos	2,735,355	3,386,950	(28,660)	6,093,645
Gastos generales y administrativos	(14,076,589)	(1,897,422)	28,660	(15,945,351)
Gasto de depreciación y amortización	(1,391,214)	(49,007)	-	(1,440,221)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	5,992,892	714,848	-	6,707,740
Impuesto sobre la renta, neto	(544,749)	(129,850)	-	(674,599)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	5,448,143	584,998	-	6,033,141
	Al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)			
Total de activos	1,543,675,540	33,349,041	(9,652,786)	1,567,371,795
Total de pasivo	1,378,879,482	21,329,743	(2,633,951)	1,397,575,274

32. Eventos subsecuentes

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 30 de junio de 2020, únicamente los comercios del bloque 1 y 2 se les permite operar.

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 impactada 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.

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.

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 continua basado en las estrategias establecidas.

La pandemia de 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 de 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 intermedios consolidados al 30 de junio 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.

III PARTE

DIVULGACION

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 28 de agosto de 2020.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Ramón Gilberto Pérez
VPE y Gerente General

Juan Carlos Robles
VP Finanzas y Control Financiero