REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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
Contacto:	Juan C. Robles C. – VP de Finanzas e Inteligencia Financiera
Correo Electrónico:	jcrobles@capitalbank.com.pa

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2021 la liquidez total de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US$273.9 millones que representan el 21% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$251.7 millones, que representan el 19% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 15% del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2021, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	DICIEMBRE 2021.	SEPTIEMBRE 2021.
Activos líquidos / total de activos (*)	16.1%	17.2%
Activos líquidos / depósitos (*)	20.7%	22.3%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	18.6%	19.8%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	27.4%	31.8%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	35.4%	41.1%
Préstamos / activos	61.7%	61.7%
Préstamos / depósitos	79.5%	79.6%

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 31 de diciembre de 2021, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 60%.

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 (D) ofrecida el 10 de septiembre de 2020 por US$1.5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1.5 millones; la Serie (G) ofrecida el 28 de julio de 2021 por US$1.9 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1.9 millones; la Serie (H) ofrecida el 20 de agosto de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$962 mil y la Serie (I) ofrecida el 7 de septiembre de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$500 mil.

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

La Serie (BD) ofrecida el 21 de enero de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BF) ofrecida el 26 de febrero de 2021 por US$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$5 millones; la Serie (BG) ofrecida el 19 de abril de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$500 mil; la Serie (BI) ofrecida el 29 de abril de 2021 por US$2.5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$2.5 millones; la Serie (BK) ofrecida el 27 de mayo de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BL) ofrecida el 1 de junio de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$425 mil; la Serie (BN) ofrecida el 28 de junio de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BO) ofrecida el 2 de julio de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$500 mil; la Serie (BP) ofrecida el 14 de julio de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BQ) ofrecida el 27 de julio de 2021 por US$3 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$3 millones; la Serie (BR) ofrecida el 9 de agosto de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BS) ofrecida el 9 de agosto de 2021 por

US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BT) ofrecida el 17 de agosto de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BU) ofrecida el 3 de septiembre de 2021 por US$1 millón, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$1 millón; la Serie (BV) ofrecida el 23 de septiembre de 2021 por US$600 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$600 mil; la Serie (BW) ofrecida el 29 de octubre de 2021 por US$2.2 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$2.2 millones; la Serie (BX) ofrecida el 22 de noviembre de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$450 mil; la Serie (BY) ofrecida el 30 de noviembre de 2021 por US$1.5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$250 mil y la Serie (BZ) ofrecida el 21 de diciembre de 2021 por US$500 mil, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2021 US$435 mil.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de diciembre de 2021 éstos totalizaron US$1,321 millones que representa el 86.1% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 fue de US$168.5 millones, lo que representa un incremento de US$429.3 mil ó 0.26% en comparación con el trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2021, 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$. 1.00
Acciones en Tesorería	(353,202)	(353,202)	US$. 1.35
Acciones Preferidas	50,000	47,000	US$. 1,000.00

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el Banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar y valores comerciales negociables que totalizan US$153.8 millones y representan el 10 % de total de pasivos.

FUENTES DE FONDEO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2021 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2021 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	188,061,244	14.2%	208,323,374	15.3%	185,352,415	13.8%
Depósitos de ahorros	215,983,944	16.3%	207,149,556	15.2%	193,692,830	14.4%
Depósitos a plazo	916,988,920	69.4%	945,748,703	69.5%	962,827,715	71.8%
Total de depósitos	**1,321,034,108**	**100.0%**	**1,361,221,633**	**100.0%**	**1,341,872,960**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	125,043,248		134,331,893		129,248,405	
Bonos por pagar	4,862,000		4,340,000		12,500,000	
Valores comerciales negociables	23,860,000		29,687,000		24,960,000	
Total de otras fuentes	**153,765,248**		**168,358,893**		**166,708,405**	

Estos 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$168.5 millones al 31 de diciembre de 2021, con índice de suficiencia patrimonial de 15.2% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$1,324.8 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 31 de diciembre de 2021, muestra los siguientes resultados en comparación con el trimestre anterior: ingresos financieros netos por US$7.5 millones y provisiones por US$9 millones. La utilidad neta del trimestre es de US$760 mil.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2021				
	I TRIMESTRE ENERO A MARZO	II TRIMESTRE ABRIL A JUNIO	III TRIMESTRE JULIO A SEPTIEMBRE	IV TRIMESTRE OCTUBRE A DICIEMBRE	ACUMULADO DICIEMBRE
INGRESOS FINANCIEROS					
Total intereses ganados	19,199,936	19,709,887	19,879,850	19,734,702	78,524,375
Total comisiones ganadas	3,085,861	3,988,279	3,845,883	3,539,878	14,459,901
Total Ingresos Financieros	**22,285,797**	**23,698,166**	**23,725,733**	**23,274,580**	**92,984,276**
GASTOS FINANCIEROS					
Intereses	13,059,922	13,140,939	13,969,023	13,396,784	53,566,668
Comisiones	2,081,098	2,563,005	2,556,289	2,427,176	9,627,568
Total Gastos Financieros	**15,141,020**	**15,703,944**	**16,525,312**	**15,823,960**	**63,194,236**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**7,144,777**	**7,994,222**	**7,200,421**	**7,450,620**	**29,790,040**
PROVISIONES					
Provisión para cuentas malas	481,852	1,806,497	138,448	8,412,213	10,839,010
Provisión (reversión) para deterioro de intereses netos	497,864	(527)	497,282	585,991	1,580,610
Reversión de deterioro de inversiones netas	(7,927)	(291,963)	451,285	137,572	288,967
Reversión (provisión) de provisión para activos financieros y otros	(24,384)	7,103	255	(219,717)	(236,743)
TOTAL DE PROVISIONES	**947,405**	**1,521,110**	**1,087,270**	**8,916,059**	**12,471,844**
INGRESO (EGRESO) NETO DESPUES DE PROVISIONES	**6,197,372**	**6,473,112**	**6,113,151**	**(1,465,439)**	**17,318,196**
Ganancia en venta de valores	-	298,868	301,262	147,519	747,649
Primas de seguros, neto	2,970,623	3,059,605	2,912,294	2,871,250	11,813,772
Otros ingresos (gastos), netos	(400,533)	503,397	(316,976)	8,450,153	8,236,041
Otros Ingresos de seguros, netos	-	-	-	-	-
Total de Gastos Generales y Administrativos	7,516,694	7,925,878	8,041,259	8,956,511	32,440,342
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPTO/RENTA	**1,250,768**	**2,409,104**	**968,472**	**1,046,972**	**5,675,316**
Corriente	(360,700)	(437,622)	(349,176)	(694,431)	(1,841,929)
Diferido	185,000	(24,518)	71,499	407,336	639,317
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	**1,075,068**	**1,946,964**	**690,795**	**759,877**	**4,472,704**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 31 de diciembre de 2021, reserva para posibles préstamos incobrables por un monto de US$28.3 millones; adicionalmente, reservas regulatorias de US$24.7 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 1.8 %.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el año 2021.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Dic.2021	Sep.2021	Jun.2021	Mar.2021	Dic.2020
Salarios y otras remuneraciones	3,439,351	3,562,198	3,517,089	3,497,032	3,637,140
Alquileres	71,308	66,096	102,211	83,291	96,592
Honorarios y servicios progesionales	1,118,798	930,973	786,702	707,541	1,175,897
Depreciación y amortización	725,418	727,322	728,160	724,198	734,620
Publicidad y propaganda	233,194	72,817	210,411	196,596	189,974
Impuestos varios	413,185	434,139	428,891	425,726	507,886
Mantenimiento y reparación	685,021	656,279	602,199	544,489	720,275
Otros gastos	2,270,236	1,591,435	1,550,215	1,337,821	1,220,283
TOTAL	8,956,511	8,041,259	7,925,878	7,516,694	8,282,667

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 consolidados no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditado

Los Estados Financieros no Auditados de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 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 febrero de 2022
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021

Contenido	Página
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 consolidados	6 - 95

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	251,674,613	365,129,602
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	10	31,825,945	24,219,372
Valores de inversión a costo amortizado	10	71,330,250	-
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	215,510,400	117,238,386
Préstamos y avances a clientes, neto	8,11	1,018,066,855	1,055,215,524
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	48,553,348	50,568,631
Activos intangibles, neto	13	8,167,498	7,018,505
Activo por impuesto sobre la renta diferido	24	5,575,683	4,936,365
Activo por derecho de uso	14	554,358	1,145,404
Otros activos	8,15	51,164,277	68,347,176
Total de activos		1,702,423,227	1,693,818,965
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,299,034,108	1,282,407,614
Depósitos de bancos		22,000,000	30,006,345
Financiamientos recibidos	16	125,043,248	112,326,361
Bonos por pagar	17	4,862,000	13,000,000
Valores comerciales negociables	18	23,860,000	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	14	592,554	1,191,515
Otros pasivos	8, 19	58,535,317	63,576,345
Total de pasivos		1,533,927,227	1,524,446,180
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Acciones en tesorería	20	(353,202)	(80,733)
Reservas regulatorias	25	24,717,524	23,562,530
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(1,414,717)	667,866
Reservas para deterioro en inversiones	4.2	1,105,083	816,116
Superávit por revaluación	12	911,646	997,809
Utilidades no distribuidas		14,816,543	14,696,074
Total de patrimonio		168,496,000	169,372,785
Total de pasivos y patrimonio		1,702,423,227	1,693,818,965

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses	8,26	78,524,375	85,081,682
Gastos por intereses	8,27	53,566,668	52,390,222
Ingresos neto por intereses		24,957,707	32,691,460
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	11	10,839,010	21,852,618
Provisión para deterioro de valores de inversión	4.2	288,967	606,143
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		13,829,730	10,232,699
Ingresos por comisiones		14,459,901	11,733,402
Gastos por comisiones		9,627,568	8,226,315
Ingresos netos por comisiones		4,832,333	3,507,087
Ingresos neto de intereses y comisiones		18,662,063	13,739,786
Resultado de revaluación de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados	6.3,10	7,606,573	8,013,220
Otros ingresos	28	13,190,889	12,800,085
Otros gastos:			
Gastos de personal	8	14,015,670	13,277,230
Honorarios y servicios profesionales		3,544,014	3,305,203
Depreciación y amortización	12	2,905,098	2,707,751
Otros gastos	29	13,319,427	11,602,890
		33,784,209	30,893,074
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,675,316	3,660,017
Gasto por impuesto sobre la renta	24	(1,202,612)	(147,836)
Utilidad neta		4,472,704	3,512,181

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2021	2020
Utilidad neta		4,472,704	3,512,181
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Provisión (reversión de provisión) para deterioro de inversiones	4.2	288,967	606,143
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable transferida a resultados	10,28	-	(612,850)
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(2,082,583)	1,039,958
Otro resultado integral del año		(1,793,616)	1,033,251
Resultado integral total del año		2,679,088	4,545,432

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2019		189,796,521	81,713,123	47,000,000	(80,733)	27,065,314	240,756	209,973	896,793	12,751,293
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		3,512,181	-	-	-	-	-	-	-	3,512,181
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	606,143	-	-	-	-	-	606,143	-	-
Otro resultado integral		427,108	-	-	-	-	427,108	-	-	-
Resultado integral total del año		4,545,432	-	-	-	-	427,108	606,143	-	3,512,181
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(2,105,877)	-	-	-	-	-	-	-	(2,105,877)
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,083,370)	-	-	-	-	-	-	-	(3,083,370)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(5,189,247)	-	-	-	-	-	-	-	(5,189,247)
Otras transacciones de patrimonio:										
Aumento en superávit	12	174,700	-	-	-	-	-	-	101,016	73,684
Aumento en reservas regulatorias	25.3	25,379	-	-	-	(3,502,784)	-	-	-	3,528,163
Total de otras transacciones de patrimonio		200,079	-	-	-	(3,502,784)	-	-	101,016	3,601,847
Saldo al 31 de diciembre 2020		189,372,785	81,713,123	47,000,000	(80,733)	23,562,530	667,866	816,116	997,809	14,696,074
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		4,472,704	-	-	-	-	-	-	-	4,472,704
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	288,967	-	-	-	-	-	288,967	-	-
Otro resultado integral	10	(2,082,583)	-	-	-	-	(2,082,583)	-	-	-
Resultado integral total del año		2,679,088	-	-	-	-	(2,082,583)	288,967	-	4,472,704
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Recompra de acciones		(272,469)	-	-	(272,469)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,055,000)	-	-	-	-	-	-	-	(3,055,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3,327,469)	-	-	(272,469)	-	-	-	-	(3,055,000)
Otras transacciones de patrimonio:										
Aumento en superávit	12	-	-	-	-	-	-	-	(86,163)	86,163
Aumento en reservas regulatorias	25.3	(228,404)	-	-	-	1,154,994	-	-	-	(1,383,398)
Total de otras transacciones de patrimonio		(228,404)	-	-	-	1,154,994	-	-	(86,163)	(1,297,235)
Saldo al 31 de diciembre 2021		188,496,000	81,713,123	47,000,000	(353,202)	24,717,524	(1,414,717)	1,105,083	911,646	14,816,543

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 año terminado el 31 de diciembre de 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		4,472,704	3,512,181
Ajuste por:			
Pérdida por venta y descarte de mobiliario y equipo	12	46,881	11,820
Cambios en el valor razonable de instrumentos con cambios en ganancia o pérdida	6.3, 10	(7,606,573)	(8,013,220)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	10, 28	(747,649)	(612,850)
Depreciación y amortización	12	2,905,098	2,707,751
Amortización de primas y descuentos	10	1,632,499	808,872
Amortización neta en costos de emisión	16	(701,817)	87,085
Amortizacion de intangibles	13	1,294,579	1,013,250
Provisión para deterioro de préstamos	11	10,839,010	21,852,618
Reserva para deterioro por inversiones	4.2	288,967	606,143
(Reversión) provisión para bienes adjudicados	29	(228,404)	25,379
Impuesto sobre la renta diferido	24	(639,318)	(1,965,963)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	24	1,841,929	2,113,799
Ingresos por intereses	26	(78,524,375)	(85,081,682)
Gastos de intereses	27	53,566,668	52,390,222
Depreciación del activo por derecho de uso	14, 29	270,540	484,860
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos a más de 90 días		(17,525,000)	(1,925,000)
Préstamos por cobrar		26,309,659	46,388,741
Activos varios		3,658,271	15,865,863
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros		22,607,243	84,650,310
Depósitos a plazo		16,019,251	10,418,958
Depósitos interbancarios		(30,006,345)	10,506,345
Otros pasivos		(5,251,784)	3,036,235
Intereses recibidos		90,954,723	66,333,530
Intereses pagados		(53,355,912)	(51,751,574)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		42,120,845	173,463,673
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	(254,913,075)	(137,342,191)
Ventas y redenciones de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	81,595,729	198,704,115
Compra de intangibles	13	(2,443,572)	(1,336,681)
Producto de la venta de equipo rodante		20,641	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12	(957,337)	(1,372,167)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(176,697,614)	58,653,076
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos	16	87,838,676	54,022,075
Pagos por financiamientos recibidos	16	(74,419,972)	(51,338,744)
Producto de emisión de bonos	17	3,362,000	12,283,000
Pagos de redención de bonos por pagar	17	(11,500,000)	(1,500,000)
Producto de emisión de valores comerciales negociables	18	23,860,000	21,938,000
Pagos de redención de valores comerciales negociables	18	(21,938,000)	(17,740,000)
Pagos por pasivo en arrendamientos		(278,455)	(469,043)
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,055,000)	(3,063,370)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	-	(2,105,877)
Recompra acciones en tesorería	20	(272,469)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		3,596,780	12,026,041
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(130,979,989)	244,142,790
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	358,204,602	114,061,812
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	227,224,613	358,204,602

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Óptima Compañía de Seguros S.A., compañía panameña con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianzas, que le otorgó la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá mediante la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011. Esta compañía fue adquirida en marzo de 2015. Véase Nota 13.

- Invest Land & Consulting Group Corp., compañía panameña constituida bajo las leyes panameñas en octubre 2014, la cual se dedica a la administración y venta de inmuebles. Esta sociedad posee el 100% de las acciones de Thefy Internacional, S.A., compañía panameña constituida bajo las leyes panameñas en marzo 1992, la cual se dedica a actividades inmobiliarias con bienes propios o arrendados.

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

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros consolidados

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que no tuvieron un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia.
- Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de renta relacionadas a COVID-19.
- Marco conceptual - Enmiendas a las referencias del marco conceptual en las Normas.
- NIIF 3 (Enmienda) - Definición de un negocio.
- NIC 1 y NIC 28 (Enmienda) - Definición de materialidad.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

<u>Modificaciones a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto:</u>

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros consolidados.

NIIF 17 – Contratos de seguros

En mayo de 2016, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en ingles). emitió la NIIF 17 para reemplazar la NIIF 4. La contabilidad de los contratos de seguros requiere que las entidades separen los derivados implícitos especificados, se distingan componentes de inversión y las obligaciones de desempeño de los contratos de seguros para reconocer, presentar y revelar por separado los ingresos por seguros, los gastos de los servicios de seguros y los ingresos o gastos financieros de seguros. Sin embargo, se permite un método de medición simplificado para medir la cantidad relacionada con el servicio restante mediante la asignación de la prima durante el período de cobertura.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la NIIF 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la NIIF 9 en la NIIF 4 para períodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada. La Administración está en proceso de evaluar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros consolidados y las revelaciones del Grupo.

Modificaciones a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21 Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del período inicial del primer período anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a NIC 37 - Contratos Onerosos - costos por cumplir un contrato

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten de los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del período anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

Las modificaciones anuales incluyen la modificación a tres normas de interés para el Grupo:

NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

NIIF 16 - Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la NIIF 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Modificaciones a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4, Contratos de Seguros, y NIIF 16, Arrendamientos, "Reforma de referencia de tasas de interés — Fase 2.

El IASB finalizó su respuesta a la reforma en curso de los tipos de interés ofrecidos interbancarios ("IBOR") y otros tipos de interés de referencia mediante la publicación de un paquete de enmiendas a las normas NIIF. Las modificaciones complementan las publicadas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una entidad sustituye el antiguo tipo de interés de referencia por un tipo de referencia alternativo como resultado de las reformas.

Las modificaciones de esta fase final se refieren a:

- Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos de arrendamiento;
- Contabilidad de coberturas; y
- Revelaciones

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, con aplicación anticipada permitida. La Administración se encuentra en el proceso de evaluación del impacto de estas modificaciones.

En adición, las siguientes modificaciones han sido emitidas y no tienen efecto en los estados financieros consolidados del Grupo:

Modificaciones a NIC 1	*Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.*
Modificaciones a NIC 16	*Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados*
Modificaciones a NIC 41	*Agricultura*

3. Políticas de contabilidad más significativas

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

3.1 Base de presentación

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

3.2 Principio de consolidación

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

El poder se obtiene cuando:

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

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

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

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

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

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones en moneda extranjera

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

3.4 Instrumentos financieros

Los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.

Específicamente:

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

- Las inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidas en un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tengan flujos de efectivo contractuales que corresponden a SPPI, son posteriormente medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).
- 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 VRCOCI; y a costo amortizado
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y
- Contratos de garantía financieras emitidos.

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

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

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

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

La provisión por pérdida de todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses. Más detalles sobre la determinación de un incremento importante en el riesgo de crédito son proporcionados en la Nota 3.5.4.

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

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

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

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

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

3.5.1 Activos financieros deteriorados

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

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

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

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

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

Los activos financieros POCI son tratados de manera diferente a causa de que el activo es con 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.

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

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

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

3.5.5 Préstamos renegociados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

Revaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. La depreciación de la porción revaluada se transfiere a las utilidades no distribuidas de la reserva de revalorización. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, las reservas por revalorización atribuible restantes en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfieren directamente a las utilidades no distribuidas.

3.13 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Se aplicó la NIIF 16 sólo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4); sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.

- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.

- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000).

- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.

- Se eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

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

3.14 Bienes adjudicados disponibles para la venta

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

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

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

3.16 Prestaciones laborales

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

plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales por este concepto.

3.17 Impuesto sobre la renta

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

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

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

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

3.18 Operaciones de fideicomisos

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

3.19 Equivalentes de efectivo

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

3.20 Plusvalía

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

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

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

3.21 Operaciones de seguros

Los contratos de seguros son aquellos a los que se les han aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiendo a compensar al asegurado u otro oficio cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurador) afecte de forma adversa al asegurado o beneficio. Como regla general, la subsidiaria determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los

beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguro puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen remanente de su duración, independientemente de que el riego de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, S.A., ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

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

Riesgos en curso

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

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 Inversiones
- 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 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	
	2021	**2020**
Depósitos colocados en bancos	236,703,031	356,184,618
Préstamos	1,049,815,304	1,085,828,481
Valores de inversión a costo amortizado	71,330,250	-
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Títulos de deuda	187,896,430	101,708,048
Fondos mutuos	27,100,000	15,000,000
Acciones emitidas por empresas locales	513,970	530,338
	215,510,400	117,238,386
Valores de inversión a valor razonables con cambios en ganancias o pérdidas:		
Acciones emitidas por empresas locales	31,825,945	24,219,372
Otros activos:		
Primas por cobrar	5,940,577	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,063,006	1,547,332
	7,003,583	8,337,651
Total de riesgo de crédito en balance	1,612,188,513	1,591,808,508
Total de operaciones fuera de balance	51,622,325	53,786,571

Al 31 de diciembre 2021, el Grupo ha otorgado cartas de crédito por B/.14,816,249 (2020: B/.26,784,332), garantías bancarias por B/.15,113,439 (2020: B/.15,647,520) y promesa de pago por B/.21,692,637 (2020: B/.11,354,719). Véase Nota 22.

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

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

La 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	2021
Corporativo y comerciales				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	826,862,876	-	-	826,862,876
Grado 2	26,207,770	-	-	26,207,770
Grado 3	2,135,322	-	-	2,135,322
Grado 4	-	26,908,833	-	26,908,833
Grado 5 - 8	-	-	26,339,644	26,339,644
Exposición valor en libros	855,205,968	26,908,833	26,339,644	908,454,445
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	4,437,910	4,580,318	12,206,785	21,225,013
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	-
Valor en libros	850,768,058	22,328,515	14,132,859	887,229,432
Consumo				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	84,826,396	-	-	84,826,396
Grado 2	9,894,898	-	-	9,894,898
Grado 3	729,190	-	-	729,190
Grado 4	-	10,292,662	-	10,292,662
Grado 5 - 8	-	-	2,711,783	2,711,783
Exposición valor en libros	95,450,484	10,292,662	2,711,783	108,454,929
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	1,255,674	3,306,032	1,242,549	5,804,255
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Valor en libros	94,194,810	6,986,630	1,469,234	102,650,674
Factoring				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	29,066,805	-	-	29,066,805
Grado 2	894,986	-	-	894,986
Grado 3	15,352	-	-	15,352
Grado 4	-	2,738,626	-	2,738,626
Grado 5 - 8	-	-	190,161	190,161
Exposición valor en libros	29,977,143	2,738,626	190,161	32,905,930
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	353,052	806,551	71,940	1,231,543
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(3,487,638)	(3,487,638)
Valor en libros	29,624,091	1,932,075	(3,369,417)	28,186,749
Exposición valor en libros	980,633,595	39,940,121	29,241,588	1,049,815,304
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	6,046,636	8,692,901	13,521,274	28,260,811
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Exposición valor en libros, neto	974,586,959	31,247,220	15,720,314	1,021,554,493
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,487,638)
Total				1,018,066,855

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

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:

2021	Capital Bank, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	947,549,543	83,328,602	1,030,878,145
De 31 a 90 días	5,065,192	113,728	5,178,920
Más de 90 días (capital o intereses)	8,375,626	5,382,613	13,758,239
Total	960,990,361	88,824,943	1,049,815,304

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

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	2021
Exposición valor en libros	980,633,595	39,940,121	29,241,588	1,049,815,304
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	940,756,078	-	-	940,756,078
Grado 4-6 - Monitoreo	36,997,653	-	-	36,997,653
Grado 7-8 - Subestándar	2,879,864	-	-	2,879,864
Grado 9 - Dudoso	-	39,940,121	-	39,940,121
Grado 10 - Deteriorado	-	-	29,241,588	29,241,588
Monto bruto	980,633,595	39,940,121	29,241,588	1,049,815,304
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	6,046,636	8,692,901	13,521,274	28,260,811
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Valor en libros	974,586,959	31,247,220	15,720,314	1,021,554,493
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,487,638)
Total				1,018,066,855

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2020
Exposición valor en libros	1,038,451,228	8,783,645	38,593,608	1,085,828,481
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	988,596,595	-	-	988,596,595
Grado 4-6 - Monitoreo	44,165,533	-	-	44,165,533
Grado 7-8 - Subestándar	4,688,470	-	-	4,688,470
Grado 9 - Dudoso	1,000,630	8,783,645	-	9,784,275
Grado 10 - Deteriorado	-	-	38,593,608	38,593,608
Monto bruto	1,038,451,228	8,783,645	38,593,608	1,085,828,481
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	5,714,996	1,182,326	22,100,932	28,998,254
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	-	-	-	-
Valor en libros	1,032,736,232	7,601,319	16,492,676	1,056,830,227
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,614,703)
Total				1,055,215,524

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.

Incorporación de información con visión prospectiva

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

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

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

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2021, y dado a los efectos en la economía producto del CoViD-19, los ajustes post modelos referente a información prospectiva se tradujo en un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por un valor de B/.3,152,400 (2020: B/.3,159,935).

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021. Los principales supuestos antes descritos, pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

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

	2021	2020
Sin calificación	31,825,945	24,219,372

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:

	2021	2020
Grado de inversión	73,727,366	44,875,606
Monitoreo estándar	134,799,232	50,406,877
Sin calificación	6,983,802	21,955,903
Total	215,510,400	117,238,386

El siguiente detalle analiza los valores a costo amortizado que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

	2021	2020
Grado de inversión	37,778,836	-
Monitoreo estándar	33,551,414	-
Total	71,330,250	-

Los cuadros anteriores, detallan 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.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo total de reservas para pérdida créditicias esperadas relacionadas con las inversiones en valores es de B/.1,105,083 (2020: B/.816,116) y se detallan a continuación:

	2021	2020
- Valores de inversión a costo amortizado	442,619	-
- Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	662,464	816,116
	1,105,083	816,116

Al 31 de diciembre de 2021, el total de cambios en las reservas, cargada a gastos, para pérdida créditicias esperadas relacionada con las inversiones en valores es por B/.288,967 (2020: B/.606,143) y se detalla a continuación:

	2021	2020
- Valores de inversión a costo amortizado	442,619	-
- Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(153,652)	606,143
	288,967	606,143

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a valores de inversión a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	-	-	-	-
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	-	-	-	-
Originación o compra de nuevos activos financieros	75,900	366,719	-	442,619
Reversión de la provisión para deterioro	75,900	366,719	-	442,619
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de dicembre de 2021:	75,900	366,719	-	442,619
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	75,900	366,719	-	442,619

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a valores de inversión 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 2020	77,567	738,549	-	816,116
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	(12,085)	(605,523)	177,964	(439,644)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(22,205)	(57,101)	-	(79,306)
Originación o compra de nuevos activos financieros	80,219	285,079	-	365,298
Reversión de la provisión para deterioro	45,929	(377,545)	177,964	(153,652)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de dicembre de 2021:	123,496	361,004	177,964	662,464
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	123,496	361,004	177,964	662,464

	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	32,294	(19,128)	-	13,166
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(20,540)	(55,729)	-	(76,269)
Originación o compra de nuevos activos financieros	33,139	636,107	-	669,246
Reversión de la provisión para deterioro	44,893	561,250	-	606,143
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diicembre de 2020	77,567	738,549	-	816,116
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	77,567	738,549	-	816,116

Sectores geográficos

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

31 de diciembre de 2021	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	50,772,119	22,481,432	24,580,804	-	97,834,355
A plazo	31,850,000	107,018,676	-	-	138,868,676
Valores de inversión a costo amortizado	32,141,387	-	8,724,903	30,463,960	71,330,250
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	31,825,945	-	-	31,825,945
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	49,719,546	142,775,662	2,266,337	20,748,855	215,510,400
Préstamos	4,284,549	992,397,637	-	53,133,118	1,049,815,304
Primas por cobrar	-	5,940,577	-	-	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,063,006	-	-	1,063,006
Total de activos financieros	168,767,601	1,303,502,935	35,572,044	104,345,933	1,612,188,513

31 de diciembre de 2020	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	87,917,023	21,381,202	27,319,587	-	136,617,812
A plazo	47,850,000	171,716,807	-	-	219,566,807
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	24,219,372	-	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	25,648,161	75,667,084	1,382,272	14,540,869	117,238,386
Préstamos	4,869,585	1,031,552,811	1,236,276	48,169,809	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	6,790,319	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,547,332	-	-	1,547,332
Total de activos financieros	166,284,769	1,332,874,927	29,938,135	62,710,678	1,591,808,509

Industria por sectores

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

31 de diciembre de 2021	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	97,834,355	-	-	-	-	97,834,355
A plazo	-	-	138,868,676	-	-	-	-	138,868,676
Valores de inversión a costo amortizado	-	-	71,330,250	-	-	-	-	71,330,250
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	31,825,945	-	-	-	-	31,825,945
Inversiones a valor razonable en otros resultados integrales	286,543	-	215,150,707	-	73,150	-	-	215,510,400
Préstamos	-	31,128,374	601,732,591	202,953,443	72,546,948	108,548,018	32,905,930	1,049,815,304
Primas por cobrar	-	-	5,940,577	-	-	-	-	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,063,006	-	-	-	-	1,063,006
Total de activos financieros	286,543	31,128,374	1,163,746,107	202,953,443	72,620,098	108,548,018	32,905,930	1,612,188,513

31 de diciembre de 2020	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos								
A la vista	-	-	136,617,812	-	-	-	-	136,617,812
A plazo	-	-	219,566,807	-	-	-	-	219,566,807
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	24,219,372	-	-	-	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable en otros resultados integrales	2,390,607	-	114,755,079	-	92,700	-	-	117,238,386
Préstamos	-	38,404,594	610,930,036	206,465,141	80,929,835	125,184,989	23,913,886	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	-	6,790,319	-	-	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,547,332	-	-	-	-	1,547,332
Total de activos financieros	2,390,607	38,404,594	1,114,426,757	206,465,141	81,022,535	125,184,989	23,913,886	1,591,808,509

4.3 Riesgo de moneda extranjera

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

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

31 de diciembre de 2021	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	227,450,472	24,251,647	251,702,119
Valores de inversión a costo amortizado	71,330,250	-	71,330,250
Valores de inversión a valor razonable			
con cambios en ganancias o pérdidas	31,825,945	-	31,825,945
Inversiones a valor razonable			
con cambios en otros resultados integrales	215,510,400	-	215,510,400
Préstamos	1,049,815,304	-	1,049,815,304
Primas por cobrar	5,940,577	-	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,063,006	-	1,063,006
Total de activos	1,602,935,954	24,251,647	1,627,187,601
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,299,034,108	-	1,299,034,108
Depósitos de bancos	22,000,000	-	22,000,000
Financiamientos recibidos	125,043,248	-	125,043,248
Bonos por pagar	4,862,000	-	4,862,000
Valores comerciales negociables	23,860,000	-	23,860,000
Pasivo por arrendamientos	592,554	-	592,554
Total de pasivos	1,475,391,910	-	1,475,391,910
Compromisos y contingencias	51,622,325	-	51,622,325

31 de diciembre de 2020	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	341,423,581	23,741,867	365,165,448
Valores de inversión a valor razobable			
con cambios en ganancias o pérdidas	24,219,372	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable			
con cambios en otros resultados integrales	117,238,386	-	117,238,386
Préstamos	1,085,828,481	-	1,085,828,481
Primas por cobrar	6,790,319	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	-	1,547,332
Total de activos	1,577,047,471	23,741,867	1,600,789,338
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,282,407,614	-	1,282,407,614
Depósitos de bancos	30,006,345	-	30,006,345
Financiamientos recibidos	112,326,361	-	112,326,361
Bonos por pagar	13,000,000	-	13,000,000
Valores comerciales negociables	21,938,000	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	1,191,515	-	1,191,515
Total de pasivos	1,460,869,835	-	1,460,869,835
Compromisos y contingencias	53,786,571	-	53,786,571

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2021	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	101,950,000	-	-	149,752,119	251,702,119
Valores de inversión a costo amortizado	-	10,065,315	61,264,935	-	71,330,250
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	31,825,945	31,825,945
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	47,049,653	136,493,376	4,066,947	27,900,424	215,510,400
Préstamos	437,220,240	520,198,542	92,396,522	-	1,049,815,304
Primas por cobrar	-	-	-	5,940,577	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,063,006	1,063,006
Total de activos financieros	586,219,893	666,757,233	157,728,404	216,482,071	1,627,187,601
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	600,769,337	313,602,896	-	384,661,875	1,299,034,108
Depósitos de bancos	-	12,000,000	10,000,000	-	22,000,000
Financiamientos recibidos	24,120,171	19,500,000	81,423,077	-	125,043,248
Bonos por pagar	1,500,000	3,362,000	-	-	4,862,000
Valores comerciales negociables	23,860,000	-	-	-	23,860,000
Pasivo por arrendamientos	592,554	-	-	-	592,554
Total de pasivos financieros	650,842,062	348,464,896	91,423,077	384,661,875	1,475,391,910
Compromisos y contingencias	-	-	-	51,622,325	51,622,325
Posición neta	(64,622,169)	318,292,337	66,305,327	(219,802,129)	100,173,366

31 de diciembre de 2020	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	219,566,807	-	-	145,598,641	365,165,448
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	24,219,372	24,219,372
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	39,073,442	57,601,320	20,033,285	530,339	117,238,386
Préstamos	556,785,926	415,415,489	113,627,066	-	1,085,828,481
Primas por cobrar	-	-	-	6,790,319	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,547,332	1,547,332
Total de activos financieros	815,426,175	473,016,809	133,660,351	178,686,003	1,600,789,338
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	630,513,307	266,070,423	1,594,253	384,229,631	1,282,407,614
Depósitos de bancos	18,006,345	-	12,000,000	-	30,006,345
Financiamientos recibidos	112,326,361	-	-	-	112,326,361
Bonos por pagar	13,000,000	-	-	-	13,000,000
Valores comerciales negociables	21,938,000	-	-	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	1,191,515	-	-	-	1,191,515
Total de pasivos financieros	796,975,528	266,070,423	13,594,253	384,229,631	1,460,869,835
Compromisos y contingencias	-	-	-	53,786,571	53,786,571
Posición neta	18,450,647	206,946,386	120,066,098	(259,330,199)	86,132,932

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:

	2021	2020
Incremento de 100pb	(1,279,142)	(849,507)
Disminución de 100pb	1,279,142	849,507
Incremento de 200pb	(2,558,285)	(1,699,015)
Disminución de 200pb	2,558,285	1,699,015

4.4.1 Riesgo país

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

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

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

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

Base de cálculo

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

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

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

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

4.5 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

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

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

	Liquidez legal		LCR	
	2021	2020	2021	2020
Al final del año	59.88%	64.51%	154.66%	219.09%
Promedio	63.00%	51.65%	143.47%	170.60%
Máximo	67.43%	64.51%	156.48%	296.75%
Mínimo	58.87%	47.32%	134.66%	81.53%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%	100.00%	100.00%

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

31 de diciembre de 2021	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	149,752,119	101,950,000	-	-	-	251,702,119
Valores de inversión a costo amortizado	-	-	-	71,330,260	-	71,330,260
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	31,825,945	-	-	-	-	31,825,945
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	27,900,425	47,049,652	75,228,441	61,887,226	3,444,656	215,510,400
Préstamos	18,937,160	411,081,203	274,189,455	255,123,477	90,484,009	1,049,815,304
Primas por cobrar	5,940,577	-	-	-	-	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,063,006	-	-	-	-	1,063,006
Total de activos financieros	235,419,232	560,080,855	349,417,896	388,340,953	93,928,665	1,627,187,601
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	384,661,875	600,669,338	250,504,513	63,198,382	-	1,299,034,108
Depósitos de bancos	-	-	-	12,000,000	10,000,000	22,000,000
Financiamientos recibidos	-	6,920,174	36,699,998	81,423,076	-	125,043,248
Bonos por pagar	-	-	1,500,000	3,362,000	-	4,862,000
Valores comerciales negociables	-	16,810,000	7,050,000	-	-	23,860,000
Pasivo por arrendamientos	-	334,289	258,265	-	-	592,554
Total de pasivos financieros	384,661,875	624,733,801	296,012,776	159,983,458	10,000,000	1,475,391,910
Compromisos y contingencias	235,968	17,018,220	4,773,000	7,902,500	21,692,637	51,622,325
Margen de liquidez neta	(149,478,611)	(81,671,166)	48,632,120	220,454,995	62,236,028	100,173,366

31 de diciembre de 2020	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	151,340,448	213,825,000	-	-	-	365,165,448
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	24,219,372	-	-	-	-	24,219,372
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	530,339	39,073,442	32,768,877	19,304,307	25,561,421	117,238,386
Préstamos	19,688,059	528,375,637	246,593,630	181,053,018	110,118,137	1,085,828,481
Primas por cobrar	6,790,319	-	-	-	-	6,790,319
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,547,332	-	-	-	-	1,547,332
Total de activos financieros	204,115,869	781,274,079	279,362,507	200,357,325	135,679,558	1,600,789,338
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	384,229,643	630,513,306	213,379,921	52,690,501	1,594,243	1,282,407,614
Depósitos de bancos	-	18,006,345	-	12,000,000	-	30,006,345
Financiamientos recibidos	-	47,916,639	5,000,000	-	59,409,722	112,326,361
Bonos por pagar	-	500,000	1,000,000	11,500,000	-	13,000,000
Valores comerciales negociables	-	21,938,000	-	-	-	21,938,000
Pasivo por arrendamientos	-	390,954	800,561	-	-	1,191,515
Total de pasivos financieros	384,229,643	719,265,244	220,180,482	76,190,501	61,003,965	1,460,869,835
Compromisos y contingencias	75,461	21,826,856	17,663,354	14,136,200	84,700	53,786,571
Margen de liquidez neta	(180,189,235)	40,181,979	41,518,671	110,030,624	74,590,893	86,132,932

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
31 de diciembre de 2021						
Depósitos de clientes	1,299,034,108	1,343,405,939	997,237,030	174,681,096	171,487,813	-
Depósitos de bancos	22,000,000	25,620,917	25,620,917	-	-	-
Financiamientos	125,043,248	155,101,564	37,340,141	14,797,035	42,608,972	60,355,416
Bonos por pagar	4,862,000	5,105,371	1,670,169	3,435,202	-	-
Valores comerciales negociables	23,860,000	24,304,336	24,304,336	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	592,554	606,545	286,232	320,313	-	-
Total de pasivos financieros	1,475,391,910	1,554,144,672	1,086,458,825	193,233,646	214,096,785	60,355,416

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020						
Depósitos de clientes	1,282,407,614	1,317,191,111	1,027,240,105	156,518,211	131,347,687	2,085,108
Depósitos de bancos	30,006,345	33,452,029	18,184,029	15,268,000	-	-
Financiamientos	112,326,361	122,928,456	64,893,619	9,495,739	38,677,340	9,861,758
Bonos por pagar	13,000,000	14,132,826	2,123,628	12,009,198	-	-
Valores comerciales negociables	21,938,000	22,249,232	22,249,232	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	1,191,515	1,326,289	486,134	840,155	-	-
Total de pasivos financieros	1,460,869,835	1,511,279,943	1,135,176,747	194,131,303	170,025,027	11,946,866

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

4.6 Riesgo operativo

Según el Acuerdo Bancario No.11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se entiende por riesgo operativo a la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores. Entendiéndose por riesgo legal, la posibilidad de incurrir en pérdida como resultado del incumplimiento de normas, regulaciones o procedimientos, así como por efecto de estipulaciones contractuales. El riesgo legal surge también de actuaciones malintencionadas, negligentes o involuntarias que afectan la formalización, efectividad o ejecución de contratos o transacciones.

Capital Bank Inc. y Subsidiarias, cuenta con marco metodológico, 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 este riesgo; dicha metodología tiene una alcance y aplicación corporativa en cumplimiento con el Acuerdo Bancario 7-2014 de Supervisión Consolidada de Grupo Bancario, Capítulo IV "Gestión Integral de Riesgos".

La Unidad de Riesgo Operativo tiene como objetivo:

- Asegurar razonablemente, de forma consistente y sistemática que los riesgos operativos sean identificados, evaluados, mitigados, controlados, monitoreados y comunicados, además de asegurar que los controles se ajusten en la medida que se desarrolle la cultura de prevención.
- Asegurar que los indicadores claves de desempeño incluyen o consideran los indicadores claves de riesgos, los cuales identifican los factores que originan el riesgo de negocio, obtenidos al aplicar el SARO.
- Mitigar de forma razonable los principales riesgos operativos a los que está expuesta la organización y sus objetivos de negocios, dadas a las características propias de ésta, así como también las del entorno en que se desempeña.
- Establecer los estándares mínimos del marco de gestión integral de riesgo operativo, adecuados a las diferentes áreas del banco y subsidiarias.

Para la gestión de este riesgo se tiene definida una estrategia basada en el modelo de tres líneas de defensa, que distribuye las responsabilidades con el fin de permitir una eficiente y eficaz gestión de los riesgos.

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

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

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

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

El proceso de riesgo operativo incluye la gestión del Plan de Continuidad de Negocios (BCP), el cual compila todos los elementos requeridos para garantizar la continuidad de las operaciones críticas de servicios y del negocio, que incorpora una estrategia para la recuperación de los servicios críticos de TI y un sistema de gestión de la seguridad de la información, orientado a garantizar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

En el contexto de Pandemia Covid-19, se incorporó y activo en el esquema de estrategias la modalidad de trabajo remoto (teletrabajo) en el plan de continuidad de negocios, reforzando el entorno tecnológico de seguridad de tecnológica e información que soporta esta estrategia.

El plan de trabajo de esta unidad, 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, procedimientos y productos/servicios que se implementan en la organización.
- Revisión de estrategias, coordinación de pruebas y actualización al Plan de Continuidad de Negocios.
- Revisión de la efectividad de los controles por parte de Auditoría 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 (boletines) a todo el personal.

5. Administración del riesgo de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos No.1-2015 del 1 de enero de 2016, Acuerdo No.3-2016 del 22 de mayo de 2016, Acuerdo No.3-2018 del 30 de enero de 2018 y el Acuerdo No.11-2018 del 11 de septiembre de 2018.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de Licencia General mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los activos ponderados son medidos de la siguiente forma:

- Activos ponderados por riesgo crédito: Se determina en base a la sumatoria de los activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos, basado en una escala de 10 categorías con ponderaciones que van de 0% para los instrumentos en la categoría 1 considerados de menor riesgo hasta 250% para los instrumentos en la categoría 10 considerados de mayor riesgo, según se define en el Acuerdo No.3-2016.
- 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.

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:

		2021	2020
Capital primario ordinario			
Acciones comunes		81,359,923	81,632,390
Reserva regulatoria		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		17,155,248	17,009,621
Otras partidas del resultado integral		(309,634)	1,483,982
Total de capital primario ordinario		99,205,537	101,125,993
Menos: ajustes al capital primario ordinario			
Otros activos intangibles		(8,167,498)	(7,018,505)
Activos por impuestos diferidos		(5,575,683)	(4,936,365)
Total de capital primario ordinario ajustado		85,462,356	89,171,123
Más: capital primario adicional			
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica		14,278,618	14,278,618
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios		146,740,974	150,449,741
Capital secundario		54,500,000	-
Total de capital regulatorio		201,240,974	150,449,741
Activo ponderados en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en banco		68,349,582	77,341,625
Inversiones en valores		287,830,821	116,207,745
Préstamos		836,670,186	836,791,002
Activos varios e intereses por cobrar		10,798,639	18,729,804
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera		935,600	1,116,400
Reserva para préstamos incobrables		(28,852,274)	(29,511,263)
Total de activos por riesgo de crédito ponderado		1,175,732,554	1,020,675,313
Total de activos por riesgo de mercado ponderado		87,521,354	66,603,278
Total de activos por riesgo operativo ponderado		61,528,159	43,234,548
Total de activos de riesgo ponderado		1,324,782,067	1,130,513,139
Índices de capital	**Mínimos**		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**8.00%**	**15.19%**	**13.31%**
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**4.50%**	**6.45%**	**7.89%**
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**6.00%**	**11.08%**	**13.31%**

Indice de capital	**Mínimo**	**2021**	**2020**
Adecuación de capital	8.00%	15.19%	13.31%
Capital primario ordinario	4.50%	6.45%	7.89%
Capital primario	6.00%	11.08%	13.31%

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:

	2021	2020
Suficiencia de patrimonio:		
Patrimonio técnico ajustado	13,463,011	13,740,258
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia de patrimonio	8,463,011	8,740,258
Riesgo de solvencia:		
Margen de solvencia mínimo requerido	(2,939,784)	(1,922,068)
Patrimonio neto ajustado	13,463,011	13,740,258
Excedente	10,523,227	11,818,190
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	4.58	7.15
Riesgo de liquidez:		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	(5,519,434)	(4,625,226)
Liquidez actual	15,119,549	13,991,557
Excedente sobre requerido	9,600,115	9,366,331
Razón de liquidez	2.74	3.03

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

6. Valor razonable

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

- *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).

Valores de inversión a valor razonable con cambios en otras utilidaes 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
	2021	2020				
Título de deudas privada y gubernamental	96,920,814	47,600,943	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	349,366	365,734	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	84,986,211	48,324,773	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Participación en fondos mutuos	27,100,000	15,000,000	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
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	5,989,405	5,782,332	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	215,510,400	117,238,386				

Al 31 de diciembre de 2021 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).

Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias y pérdida	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	2021	2020				
Acciones de empresas locales	31,825,945	24,219,372	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:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	97,834,355	97,834,355	136,617,811	136,617,811
Depósitos a plazo	138,868,676	138,868,676	219,566,807	219,566,762
Valores de inversión a costo amortizado	71,330,250	69,252,700	-	-
Préstamos	1,049,815,304	1,072,308,996	1,085,828,481	1,096,564,292
Total	1,357,848,585	1,378,264,727	1,442,013,099	1,452,748,865
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,299,034,108	1,629,907,410	1,282,407,614	1,441,428,669
Depósitos de bancos	22,000,000	25,281,387	30,006,345	34,059,483
Financiamientos recibidos	125,043,248	129,779,784	112,326,361	112,795,093
Bonos por pagar	4,862,000	4,916,978	13,000,000	12,988,278
Valores comerciales negociables	23,860,000	23,494,403	21,938,000	21,951,274
Total	1,474,799,356	1,813,379,962	1,459,678,320	1,623,222,797

A continuación se presenta jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	2021	
	Total	**Nivel**
Activos		
Depósitos en bancos	97,834,355	2
Depósitos a plazo	138,868,676	2
Valores de inversión a costo amortizado	69,252,700	1
Préstamos	1,072,308,996	3
	1,378,264,727	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,629,907,410	2
Depósitos de bancos	25,281,387	2
Financiamientos recibidos	129,779,784	2
Bonos por pagar	4,916,978	2
Valores comerciales negociables	23,494,403	2
	1,813,379,962	

	2020	
	Total	**Nivel**
Activos		
Depósitos en bancos	136,617,811	2
Depósitos a plazo	219,566,762	2
Préstamos	1,096,564,292	3
	1,452,748,865	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,441,428,669	2
Depósitos de bancos	34,059,483	2
Financiamientos recibidos	112,795,093	2
Bonos por pagar	12,988,278	2
Valores comerciales negociables	21,951,274	2
	1,623,222,797	

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	31 de diciembre de 2021		
	Inversiones VRCORI	Inversiones cambios en resultados	Total
Saldo al inicio del año	20,946,936	24,219,372	45,166,308
Adquisiciones	12,113,179	-	12,113,179
Ventas y redenciones	(84,905)	-	(84,905)
Cambios netos en valor razonable	278,799	7,606,573	7,885,372
Saldo al final del año	33,254,009	31,825,945	65,079,954

	31 de diciembre de 2020		
	Inversiones VRCORI	Inversiones cambios en resultados	Total
Saldo al inicio del año	528,585	16,206,152	16,734,737
Adquisiciones	20,442,622	-	20,442,622
Ventas y redenciones	(24,271)	-	(24,271)
Cambios netos en valor razonable	-	8,013,220	8,013,220
Saldo al final del año	20,946,936	24,219,372	45,166,308

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

Juicios

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

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

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

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

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

El Grupo monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La 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.

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

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

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

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

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

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

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

Fuentes claves de incertidumbre de la estimación.

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

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

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

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

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2021	2020
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	16,278,351	20,670,598
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	165,545	381,595
Pasivos		
Depósitos de clientes	6,647,584	13,455,223
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	242,845	317,296

	2021	2020
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	635,951	1,288,757
Gastos por intereses	283,422	479,222

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2021, ascendieron a B/.16,278,351 (2020: B/.20,670,598), a una tasa de interés que oscila entre 1% a 7%, con vencimientos varios hasta el año 2026. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.5,075,000 (2020: B/.5,075,000) y saldo garantizado en efectivo de B/.585,068 (2020: B/.984,068).

	2021	2020
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,668,330	11,360,470
Intereses acumulados por cobrar	49,532	519,556
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,492,196	7,331,519
Intereses acumulados por pagar	4,921	56,321
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	245,510	90,403

	2021	2020
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	236,636	529,712
Gastos por intereses	26,714	70,499
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	1,958,153	1,222,986

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2021, ascendieron a B/.5,668,330 (2020: B/.11,360,470), a una tasa de interés que oscila entre 1.25% a 8%, con vencimientos varios hasta el año 2048.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.52,973 (2020: B/.127,300), garantías de bienes inmuebles por B/.4,170,602 (2020: B/.6,691,815) y garantías de efectivo de B/.2,288,810 (2020: B/.4,461,530).

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

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

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

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

- El riesgo de los créditos vendidos por el Banco y sus subsidiarias se traspasó en su totalidad a la sociedad compradora de dichos créditos, por lo que las vendedoras no tienen ningún riesgo sobre los mismos luego de realizada la transacción.

- En el evento que alguno o algunos o todos los préstamos resultaren incobrables, respectivamente, por la razón que sea, el Cesionario no tendrá ningún tipo de acción, pretensión, petición, reclamación, demanda o derecho de reembolso, por ejemplo, al Grupo.

- El riesgo de que los activos vendidos no sean cobrados por Precious Metals Venture Corp. (Cesionario) recae exclusivamente sobre las partes relacionadas señaladas en el siguiente párrafo.

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

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

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

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	14,999,088	8,980,830
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	97,834,355	136,617,811
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	138,868,676	219,566,807
	251,702,119	365,165,448
Provisión para deterioro de dépositos a plazo	(27,506)	(35,846)
	251,674,613	365,129,602
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	24,450,000	6,925,000
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósito de estado consolidado de flujos de efectivo	227,224,613	358,204,602

10. Valores de inversión

A continuación, el detalle de valores de inversión:

	2021	2020
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	31,825,945	24,219,372
Valores de inversión a costo amortizado	71,330,250	-
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	215,510,400	117,238,386
	318,666,595	141,457,758

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

	2021	2020
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	31,825,945	24,219,372

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo reconoció ganancia por cambios en el valor razonable de estas inversiones por valor de B/.7,606,573 (2020: B/.8,013,220).

10.2 Valores de inversión a costo amortizado:

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa:				
Títulos de deuda - extranjeros	71,330,250	69,252,700	-	-

Al 31 de diciembre de 2021, la tasa de interés anual que devengan los valores de inversión a costo amortizado oscilan entre el 1.4% al 5.88%.

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

	2021	2020
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Títulos de deuda - locales	87,555,723	51,578,696
Títulos de deuda - extranjeros	72,734,649	26,951,506
Títulos de deuda gubernamental - locales	21,616,653	17,395,514
Acciones emitidas por empresas - locales	349,366	365,734
	182,256,391	96,291,450
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos - locales	27,100,000	15,000,000
Títulos de deuda - locales	5,702,862	5,424,063
Títulos de deuda gubernamental - locales	286,543	358,269
Acciones emitidas por empresas - locales	164,604	164,604
	33,254,009	20,946,936
Total	215,510,400	117,238,386

Al 31 de diciembre de 2021, los títulos de deuda registrados como valores a valor razonable tenían vencimientos entre enero de 2022 a diciembre de 2038 (2020: enero 2021 a diciembre 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.51% y 9.7% (2020: 0.56% y 8.25%).

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	117,238,386	178,369,224
Adiciones	254,913,075	137,342,191
Ventas y redenciones	(81,595,729)	(198,704,115)
Amortización de primas y descuentos	(1,632,499)	(808,872)
Reclasificación a valores de inversión a costo amortizado (1)	(71,330,250)	-
Cambios netos en el valor razonable	(2,082,583)	1,039,958
Saldo al final del año	215,510,400	117,238,386

(1) El Grupo, luego de analizar el comportamiento de los flujos contractuales del portafolio de inversiones, reclasificó, de la categoría de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a la categoría de valores de inversión a costo amortizado, aquellas inversiones con vencimientos a corto y mediano plazo, siguiendo con la estrategia de redinamización del negocio de inversiones.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo realizó ventas en la cartera de valores a valor razonable por un total de B/.38,000,000 (2020: B/.25,350,000). Las operaciones de ventas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, generaron una ganancia neta de B/.747,649 (2020: B/.612,850).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2021	2020
Sector interno:		
Corporativo	475,735,376	482,236,999
Construcción	202,001,466	200,775,015
Prendarios	90,588,728	114,586,922
Consumo	86,453,623	94,739,414
Industriales	46,946,436	53,370,107
Factoring	32,905,930	23,913,886
Sobregiros	30,976,579	35,634,317
Arrendamientos financieros	26,789,499	26,296,150
	992,397,637	1,031,552,810
Sector externo:		
Corporativo	31,839,846	24,942,796
Industriales	12,594,375	12,623,617
Sobregiros	6,846,150	6,645,402
Prendarios	6,124,188	10,048,865
Consumo	13,108	14,991
	57,417,667	54,275,671
Total de préstamos	1,049,815,304	1,085,828,481
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	28,260,811	28,998,254
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,487,638	1,614,703
Total de préstamos	1,018,066,855	1,055,215,524

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:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,550,002	1,182,326	22,265,926	28,998,254
Transferencia a 12 meses	645,285	(137,608)	(507,677)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(290,099)	655,041	(364,942)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(36,784)	(222,863)	259,647	-
Cambios en la provisión de cartera:				
Recálculo de la cartera, neto	(447,991)	6,652,273	3,914,114	10,118,396
Nuevos préstamos	2,900,495	1,564,647	4,350,060	8,815,202
Préstamos cancelados	(2,832,403)	(454,692)	(4,874,918)	(8,162,013)
Gasto de provisión para PCE - NIIF	(379,899)	7,762,228	3,389,256	10,771,585
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	67,425	-	-	67,425
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	(312,474)	7,762,228	3,389,256	10,839,010
Recuperación de préstamos castigados	-	-	732,123	732,123
Préstamos castigados	(57,820)	(131,202)	(12,104,323)	(12,293,345)
Otros movimientos	-	-	136,939	136,939
Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(152,170)	-	-	(152,170)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,345,940	9,107,922	13,806,949	28,260,811

(a) La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.6-2021 del 22 de diciembre de 2021, que actualiza lineamientos para la determinación de las provisiones aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado y que actualiza y modifica acuerdos anteriores como el No.9-2020 de fecha 11 de septiembre de 2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito.

Para los préstamos mención especial modificado (Véase Nota 25.4), se debe calcular el 1.5% como provisión genérica. El numeral 2, literal b, del Artículo 7, establece que cuando exista un exceso de provisión genérica sobre la provisión NIIF, el Grupo deberá contabilizar la diferencia hasta completar el dicho porcentaje, con cargo a resultados.

Al 31 de diciembre 2021, la provisión NIIF de los préstamos mención especial modificados asciende a B/.8,160,898. (Véase Nota 25.4).

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,926,050	1,365,769	5,330,420	11,622,239
Transferencia a 12 meses	87,368	(45,460)	(41,908)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(66,743)	97,801	(31,058)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(205,279)	(658,754)	864,033	-
Cambios en la provisión de cartera:				
Recálculo de la cartera, neto	785,275	654,397	19,222,714	20,662,386
Nuevos préstamos	1,653,118	220,628	2,255,960	4,129,706
Préstamos cancelados	(1,480,543)	(413,410)	(1,045,521)	(2,939,474)
Gasto de provisión para PCE - NIIF	957,850	461,615	20,433,153	21,852,618
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	-	-	-	-
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	957,850	461,615	20,433,153	21,852,618
Recuperación de préstamos castigados	-	-	205,248	205,248
Préstamos castigados	(12,305)	(38,645)	(4,674,606)	(4,725,556)
Otros movimientos	-	-	180,644	180,644
Porción no dispuestas (líneas de crédito NIIF)	(136,939)	-	-	(136,939)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,550,002	1,182,326	22,265,926	28,998,254

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

31 de diciembre de 2021

	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	855,929,681	27,102,756	2,150,674	29,647,459	26,529,805	941,360,375
Préstamos consumo	84,826,396	9,894,898	729,190	10,292,662	2,711,783	108,454,929
Total	940,756,077	36,997,654	2,879,864	39,940,121	29,241,588	1,049,815,304
Reserva	4,705,054	993,393	348,190	8,692,900	13,521,274	28,260,811

31 de diciembre de 2020

	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	877,052,137	36,547,379	4,249,014	7,909,001	34,885,961	960,643,492
Préstamos consumo	111,544,459	7,618,154	439,455	1,875,274	3,707,647	125,184,989
Total	988,596,596	44,165,533	4,688,469	9,784,275	38,593,608	1,085,828,481
Reserva	4,537,626	803,712	373,658	1,182,328	22,100,930	28,998,254

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:

	2021	2020
Hipotecas sobre bienes inmuebles	549,831,112	569,045,739
Hipotecas sobre bienes muebles	43,915,340	20,072,132
Depósitos	95,486,985	119,899,923
Otras garantías	3,956,744	8,812,880
Sin garantías	356,625,123	367,997,807
Total	1,049,815,304	1,085,828,481

12. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad propia y arrendada	Total
31 de diciembre de 2021						
Costo						
Saldo al inicio del año	39,945,788	4,921,816	11,006,603	542,334	11,211,419	67,627,960
Compras	-	1,737	496,477	285,469	173,654	957,337
Descartes	-	(232)	-	(286,652)	-	(286,884)
Saldo al final del año	39,945,788	4,923,321	11,503,080	541,151	11,385,073	68,298,413
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	1,743,633	3,575,336	6,796,440	356,490	4,587,228	17,059,329
Gastos del año	480,784	318,820	1,258,788	95,191	751,515	2,905,098
Descartes	-	(203)	-	(219,159)	-	(219,362)
Saldo al final del año	2,224,617	3,893,955	8,055,228	232,522	5,338,743	19,745,065
Saldo neto	37,721,171	1,029,366	3,447,852	308,629	6,046,330	48,553,348

	Terreno y edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad propia y arrendada	Total
31 de diciembre de 2020						
Costo						
Saldo al inicio del año	39,771,088	4,776,247	10,688,548	541,210	10,702,635	66,479,728
Compras	174,700	151,322	318,055	62,995	665,095	1,372,167
Descartes	-	(5,753)	-	(61,871)	(156,311)	(223,935)
Saldo al final del año	39,945,788	4,921,816	11,006,603	542,334	11,211,419	67,627,960
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	1,275,528	3,214,765	5,689,179	313,527	4,070,694	14,563,693
Gastos del año	468,305	364,459	1,107,261	94,881	672,845	2,707,751
Descartes	-	(3,888)	-	(51,918)	(156,311)	(212,115)
Saldo al final del año	1,743,833	3,575,336	6,796,440	356,490	4,587,228	17,059,329
Saldo neto	38,201,955	1,346,478	4,210,163	185,844	6,624,191	50,568,631

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo reconoció una pérdida neta por descarte de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por B/.46,881 (2020: B/.11,820).

El Grupo mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.9,146,678 (2020: B/.7,633,789).

Al 31 de diciembre de 2020, se efectúo la actualización de un edificio propiedad de una subsidiaria por parte de la empresa Panamericana de Avalúos, S. A., cuyo valor revaluado en esa fecha ascendió a B/.174,700. Con fecha 28 de mayo de 2016, la propieda en referencia fue revaluada por primera vez, cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,400,000. Al 31 de diciembre de 2021, la jerarquía del valor razonable es Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2021, el superávit por revaluación es por B/.911,646 (2020: B/.997,809), y está siendo amortizado anualmente.

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	997,809	896,793
Efecto de superávit por revaluación	-	174,700
Amortización	(86,163)	(73,684)
Saldo al final del año	911,646	997,809

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

13. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los activos intangibles es B/.8,167,498 (2020: B/.7,018,505). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

2021	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	-	3,364,231	7,018,505
Compras	-	-	2,443,572	2,443,572
Amortización del intangible	-	-	(1,294,579)	(1,294,579)
Saldo al final del año	3,654,274	-	4,513,224	8,167,498

2020	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	-	3,040,800	6,695,074
Compras	-	-	1,336,681	1,336,681
Amortización del intangible	-	-	(1,013,250)	(1,013,250)
Saldo al final del año	3,654,274	-	3,364,231	7,018,505

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

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

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

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

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

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

14. Arrendamientos

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

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Edificios y terrenos	2021	2020
Costo:		
Saldo al inicio del período	2,242,849	1,904,812
Aumento	-	338,037
Disminución	(965,824)	-
Saldo al final del período	1,277,025	2,242,849
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	1,097,445	612,585
Gasto del año	270,540	484,860
Disminución	(645,318)	-
Saldo al final del período	722,667	1,097,445
Saldo neto	554,358	1,145,404

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

	2021	2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 29)	270,540	484,860
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Véase Nota 27)	41,450	67,607
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	81,124	64,800
Gastos relacionados de arrendamientos variables	241,782	268,427
Total de alquileres (Véase Nota 29)	322,906	333,227
	634,896	885,694

(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:

	2021	2020
Montos adeudados por liquidación dentro de 12 meses	334,289	390,954
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	258,265	800,561
	592,554	1,191,515

Análisis de vencimiento

	2021	2020
Menor a 1 año	286,232	486,134
Mayor a 1 año, menor a 5 años	320,313	840,155
	606,545	1,326,289

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:

	2021	2020
Intereses acumulados por cobrar, neto de provisiones	13,522,373	25,952,721
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,407,928	8,467,396
Bienes adjudicados disponibles para la venta	8,996,951	13,884,680
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	7,313,802	8,355,742
Cuentas por cobrar	2,436,331	4,455,430
Gastos pagados por anticipado	2,279,445	1,484,523
Fondos de cesantía	1,393,067	1,198,691
Proyectos de tecnología en proceso	1,329,511	2,219,633
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,130,393	40,769
Adelanto de mobiliario y equipo	961,398	959,597
Misceláneos	822,758	497,367
Impuesto sobre la renta estimado	797,404	227,937
Depósitos de garantía	310,472	324,854
Costo diferido por adquisición de póliza	251,329	239,367
Créditos fiscales	211,115	38,469
Total	51,164,277	68,347,176

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

	2021	2020
Primas por cobrar	5,940,577	6,790,319
Provisión para primas incobrables	(206,502)	(431,838)
Primas por cobrar, neto de provisión	5,734,075	6,358,481
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,063,006	1,547,332
Otras cuentas por cobrar	516,721	449,929
Total	7,313,802	8,355,742

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	2021	2020
15 de mayo de 2031	Tasa variable	42,000,000	-
15 de abril de 2027	Tasa variable	20,000,000	20,000,000
15 de julio de 2029	Tasa variable	12,500,000	-
15 de octubre de 2025	Tasa variable	10,000,000	10,000,000
15 de agosto de 2026	Tasa variable	9,500,000	-
27 de noviembre de 2027	Tasa variable	6,923,077	21,909,722
16 de agosto de 2022	Tasa variable	6,000,000	-
23 de agosto de 2022	Tasa variable	5,400,000	-
7 de enero de 2022	Tasa variable	5,281,042	-
6 de julio de 2022	Tasa variable	3,000,000	-
13 de octubre de 2022	Tasa variable	2,800,000	-
15 de mayo de 2022	Tasa variable	1,666,672	5,000,000
11 de mayo de 2022	Tasa variable	1,357,634	-
21 de octubre de 2021	Tasa variable	-	10,000,000
21 de abril de 2021	Tasa variable	-	8,000,000
15 de diciembre de 2025	Tasa variable	-	7,500,000
18 de octubre de 2021	Tasa variable	-	5,599,999
16 de agosto de 2021	Tasa variable	-	5,400,000
16 de abril de 2021	Tasa variable	-	4,500,000
9 de agosto de 2021	Tasa variable	-	4,000,000
22 de junio de 2021	Tasa variable	-	3,000,000
1 de septiembre de 2021	Tasa variable	-	2,800,000
3 de agosto de 2021	Tasa variable	-	2,000,000
21 de abril de 2021	Tasa variable	-	1,360,000
4 de noviembre de 2021	Tasa variable	-	1,200,000
16 de junio de 2021	Tasa variable	-	740,000
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(1,385,177)	(683,360)
		125,043,248	112,326,361

Al 31 de diciembre de 2020, financiamientos recibidos por B/.14,409,722 están garantizados con bienes inmuebles. Véase Nota 12. Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de interés de los financiamientos oscilaba entre 0.62% y 6.15% (2020: 0.45% y 5%).

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 año:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	112,326,361	109,555,945
Obligaciones adquiridas	87,838,676	54,022,075
Abonos y cancelaciones	(74,419,972)	(51,338,744)
Comisión, neto de amortización por financiamientos recibidos	(701,817)	87,085
Total	125,043,248	112,326,361

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2021	2020
Emisión pública - Serie G con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en julio de 2023	1,900,000	-
Emisión pública - Serie D con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2022	1,500,000	1,500,000
Emisión pública - Serie H con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en agosto de 2023	962,000	-
Emisión pública - Serie I con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en septiembre de 2023	500,000	-
Emisión pública - Serie E con tasa de interés de 5% y vencimiento en noviembre de 2022	-	6,000,000
Emisión pública - Serie F con tasa de interés de 5% y vencimiento en noviembre de 2022	-	4,000,000
Emisión pública - Serie B con tasa de interés de 5.00% y vencimiento en mayo 2021	-	500,000
Emisión pública - Serie C con tasa de interés de 5.00% y vencimiento en septiembre de 2025	-	1,000,000
	4,862,000	13,000,000

Al 31 de diciembre de 2021, 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:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	13,000,000	2,217,000
Producto de colocaciones	3,362,000	12,283,000
Redenciones	(11,500,000)	(1,500,000)
Total	4,862,000	13,000,000

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:

	2021	2020
Emisión pública - Serie BF con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en febrero de 2022	5,000,000	-
Emisión pública - Serie BQ con tasa de interés de 3% y vencimiento en julio de 2022	3,000,000	-
Emisión pública - Serie BI con tasa de interés de 3% y vencimiento en abril de 2022	2,500,000	-
Emisión pública - Serie BW con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en octubre de 2022	2,200,000	-
Emisión pública - Serie BD con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en enero de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BK con tasa de interés de 3% y vencimiento en mayo de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BN con tasa de interés de 3% y vencimiento en junio de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BP con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en enero de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BR con tasa de interés de 3% y vencimiento en agosto de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BS con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en febrero de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BT con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en febrero de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BU con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en marzo de 2022	1,000,000	-
Emisión pública - Serie BV con tasa de interés de 3% y vencimiento en septiembre de 2022	600,000	-
Emisión pública - Serie BG con tasa de interés de 3% y vencimiento en abril de 2022	500,000	-
Emisión pública - Serie BO con tasa de interés de 3% y vencimiento en julio de 2022	500,000	-
Emisión pública - Serie BX con tasa de interés de 2.5% y vencimiento en mayo de 2022	450,000	-
Emisión pública - Serie BZ con tasa de interés de 2.25% y vencimiento en junio de 2022	435,000	-
Emisión pública - Serie BL con tasa de interés de 3% y vencimiento en mayo de 2022	425,000	-
Emisión pública - Serie BY con tasa de interés de 2.75% y vencimiento en mayo de 2022	250,000	-
Sub-total que pasa	**23,860,000**	-

	2021	2020
Sub-total que viene	**23,860,000**	**-**
Emisión pública - Serie AQ con tasa de interés de 4.125% y vencimiento en febrero de 2021	-	5,000,000
Emisión pública - Serie AX con tasa de interés de 4% y vencimiento en octubre de 2021	-	3,000,000
Emisión pública - Serie AW con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en mayo de 2021	-	2,875,000
Emisión pública - Serie AP con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	-	2,000,000
Emisión pública - Serie AK con tasa de interés de 4% y vencimiento en febrero de 2021	-	1,455,000
Emisión pública - Serie AI con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	-	1,000,000
Emisión pública - Serie AO con tasa de interés de 4% y vencimiento en enero de 2021	-	1,000,000
Emisión pública - Serie AR con tasa de interés de 4.5% y vencimiento en agosto de 2021	-	1,000,000
Emisión pública - Serie AV con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en abril de 2021	-	1,000,000
Emisión pública - Serie AT con tasa de interés de 4% y vencimiento en marzo de 2021	-	992,000
Emisión pública - Serie AZ con tasa de interés de 4% y vencimiento en noviembre de 2021	-	971,000
Emisión pública - Serie AU con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en septiembre de 2021	-	610,000
Emisión pública - Serie BB con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en junio de 2021	-	490,000
Emisión pública - Serie BA con tasa de interés de 4% y vencimiento en diciembre de 2021	-	300,000
Emisión pública - Serie AY con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en octubre de 2021	-	200,000
Emisión pública - Serie AS con tasa de interés de 4% y vencimiento en marzo de 2021	-	45,000
	23,860,000	**21,938,000**

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	21,938,000	17,740,000
Producto de colocaciones	23,860,000	21,938,000
Redenciones	(21,938,000)	(17,740,000)
Total	23,860,000	21,938,000

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. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2021	2020
Pasivos por seguros	21,236,185	19,706,065
Intereses acumulados por pagar	18,313,109	18,102,353
Acreedores varios	5,478,159	6,672,289
Cuentas transitorias-cheques por compensar	948,447	5,451,529
Cheques de gerencia y certificados	5,851,620	7,932,681
Aceptaciones pendientes	1,130,393	40,769
Provisiones laborales	1,964,563	1,755,406
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	789,160	1,177,400
Retenciones C.S.S. por pagar	315,480	301,319
Reserva para pérdidas esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito (Ver Nota 22)	152,170	136,939
Cuentas por pagar-leasing	205,915	150,596
Otros pasivos	2,150,116	2,148,999
Total	58,535,317	63,576,345

Al 31 de diciembre de 2021, 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:

	2021	2020
Prima no devengada	8,029,987	7,245,598
Para siniestros en trámite, estimados netos	7,630,292	6,477,308
Reaseguros por pagar	2,272,417	2,700,665
Para siniestros incurridos no reportados	352,831	620,898
Para insuficiencia de prima	21,622	90,508
Reserva matemática	358,325	218,431
Otros	2,570,711	2,352,657
	21,236,185	19,706,065

Reserva para siniestros

El Grupo estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2021, son suficientes para cubrir los costos finales de los siniestros y los reclamos incurridos a esas fechas.

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

Para siniestros en trámite estimados, neto

	2021	2020
Saldo al inicio del año	6,477,308	6,879,714
Siniestros incurridos	6,502,934	3,899,882
Siniestros pagados	(5,349,950)	(4,302,288)
Saldo al final del año	7,630,292	6,477,308
Participación de reaseguradores	(4,911,926)	(4,761,377)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	2,718,366	1,715,931

Para prima no devengada

	2021	2020
Saldo al inicio del año	7,245,598	7,563,178
Primas emitidas	14,531,731	13,378,307
Primas ganadas	(13,747,342)	(13,695,887)
Saldo al final del año	8,029,987	7,245,598
Participación de reaseguradores	(4,496,002)	(3,706,019)
Reserva de riesgo en curso, neta	3,533,985	3,539,579

20. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una, (2020: 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una) de los cuales hay emitidas y en circulación 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 2020 y 2021	81,713,123	81,713,123
Acciones en tesoreria al 31 de diciembre de 2020	(80,733)	(80,733)
Acciones en tesoreria al 31 de diciembre de 2021	(262,378)	(353,202)

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene 262,378 acciones en tesorería con un valor asignado de B/.1.346 cada una (2020: 80,733 acciones en tesorería con un valor asignado de B/.1).

Al 31 de diciembre de de 2020, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,105,877.

21. Acciones preferidas

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene emitidas 47,000 (2020: B/.47,000) acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2020: B/.1,000).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,055,000 (2020: B/.3,063,370).

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.

22. Compromisos y contingencias

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

	2021	2020
Cartas de crédito	14,816,249	26,784,332
Garantías bancarias	15,113,439	15,647,520
Promesas de pago	21,692,637	11,354,719
	51,622,325	53,786,571
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 19)	(152,170)	(136,939)
	51,470,155	53,649,632

A continuación, detalle de estos compromisos:

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

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

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

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

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2021, la subsidiaria Capital Trust & Finance, Inc., mantenía en administración, contratos fiduciarios principalmente por vehículos, bienes inmuebles por cuenta, títulos de valores y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de B/.1,053,310,357 (2020: B/.1,069,375,733).

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado al 31 de diciembre de 2021, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	1,841,930	2,113,799
Impuesto sobre la renta diferido	(639,318)	(1,965,963)
Impuesto sobre la renta, neto	1,202,612	147,836

Al 31 de diciembre de 2021, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 21% (2020: 4%).

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:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	4,936,365	2,970,402
Aumento	639,318	1,965,963
Saldo a final de año	5,575,683	4,936,365

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

El impuesto sobre la renta corriente al 31 de diciembre de 2021 por B/.1,841,930 (2020: B/.2,113,799), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc, Capital Emprededor, S. A., Capital Trust & Finance, Inc., Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Leasing & Finance Solution, S. A. y Optima Compañía de Seguros, S. A. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2021, 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:

	2021	2020
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,675,316	3,660,017
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(38,547,600)	(31,981,112)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	38,751,824	35,480,232
Base impositiva	5,879,540	7,159,137
Impuesto sobre la renta	1,469,885	1,789,785
Impuesto sobre la renta de remesas	372,045	324,014
Impuesto sobre la renta diferido	(639,318)	(1,965,963)
	1,202,612	147,836

25. Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo No.4-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

El Acuerdo No.4-2013 mantiene los rangos de clasificación en las cinco (5) categorías de: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable y establece la constitución de dos (2) tipos de provisiones:

25.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

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

2021	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	860,740,600	30,481,292	18,371,440	13,968,871	17,798,172	941,360,375
Préstamos consumo	100,778,364	2,781,442	802,285	1,562,756	2,530,082	108,454,929
Total	961,518,964	33,262,734	19,173,725	15,531,627	20,328,254	1,049,815,304
Reserva específica	-	3,620,796	4,034,583	5,208,864	8,467,575	21,331,818

2020	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	898,044,384	28,377,262	9,577,569	14,211,093	10,433,184	960,643,492
Préstamos consumo	116,173,889	4,324,132	750,709	720,554	3,215,705	125,184,989
Total	1,014,218,273	32,701,394	10,328,278	14,931,647	13,648,889	1,085,828,481
Reserva específica	-	2,845,732	2,666,697	6,111,959	5,850,095	17,474,483

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

Al 31 de diciembre de 2021, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo, en base al Acuerdo No.4-2013:

2021	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	924,904,918	4,044,742	12,410,715	941,360,375
Préstamos consumo	105,973,227	1,134,177	1,347,525	108,454,929
Total	1,030,878,145	5,178,919	13,758,240	1,049,815,304

2020	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	943,865,996	11,107,180	5,670,316	960,643,492
Préstamos consumo	122,274,429	1,366,589	1,543,971	125,184,989
Total	1,066,140,425	12,473,769	7,214,287	1,085,828,481

Por otro lado, con base en el Artículo No.30 del Acuerdo No.8-2014 (que modifica ciertos Artículos del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

25.2 Provisiones dinámicas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013.

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

	2021	2020
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	15,240,072	15,240,072
Componente 2		
Variación por coeficiente Beta (5.0%)	455,547	455,547
Menos:		
Componente 3		
Variación de reservas específicas	(1,083,000)	(1,083,000)
Traslado a reserva genérica	(2,500,000)	(2,500,000)
Total de reserva dinámica	14,278,619	14,278,619
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	11,315,877	11,315,877
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5% de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	22,631,753	22,631,753

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

Con base en el Acuerdo No.6-2012, el Grupo adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados.

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

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

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

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

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

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

	2021	2020
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	8,519,388	17,333,195
Colectiva	19,741,423	11,665,059
Total provisión NIIF's	28,260,811	28,998,254
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	21,331,818	17,474,483
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	6,928,993	11,523,771
Provisión dinámica	14,278,619	14,278,619
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo No.4-2013	2,407,967	1,112,354
Reserva regulatoria - genérica	3,670,357	4,105,211
Reserva regulatoria - bienes adjudicados	-	228,405
Reserva regulatoria - seguros	3,360,581	2,837,941
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	24,717,524	23,562,530

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	23,562,530	27,065,314
Provisión dinámica	-	(2,397,302)
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo No.4-2013	1,295,613	(5,906,528)
Reserva regulatoria - genérica	(434,854)	4,105,211
Reserva regulatoria - seguros	522,640	670,456
(Reversión) reserva regulatoria - bienes adjudicados	(228,405)	25,379
Movimiento del año	1,154,994	(3,502,784)
Saldo al final del año	24,717,524	23,562,530

25.4 Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 8 del Acuerdo No. 6-2021 de 22 de diciembre de 2021, se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2021, clasificado según las codificaciones indicadas en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2021 y según la etapa de riesgo de la NIIF 9:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Moficado normal	14,573,668	121,892	73,887	14,769,447
Moficado mención especial	183,699,985	2,277,982	1,520,985	187,498,952
Modificado subnormal	21,185,323	-	1,160,000	22,345,323
Modificado dudoso	2,964,441	8,455,125	29,936	11,449,502
Modificado Irrecuperable	416,466	1,087,891	-	1,504,357
Sub total	222,839,903	11,942,890	2,784,788	237,567,581
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	75,550	550	-	76,100
(+) Intereses acumulados por cobrar	4,503,612	721,746	45,500	5,270,858
(-) Intereses y comisiones descontados no ganados	-	-	-	-
Total de cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 6-2021	227,343,515	12,664,636	2,830,288	242,838,439
Provisiones y reservas:				
Provisión NIIF 9	1,828,907	3,601,109	2,730,882	8,160,898
Reserva regulatoria	3,737,782	-	-	3,737,782
Total provisiones y reservas	5,566,689	3,601,109	2,730,882	11,898,680

A partir del 31 de marzo de 2020 el banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

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

La COVID-19 ha resultado en una disrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a Personas	83.2%	0.1%	1.3%	15.4%
Préstamos Corporativos	61.3%	0.0%	9.9%	28.8%

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría "mención especial modificado" para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos debían constituir una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado.

Mediante Acuerdo No. 6-2021, la Superintendencia derogó el artículo que requería la provisión genérica indicada en el párrafo anterior, sin embargo, tomando en consideración las nuevas circunstancias derivadas de la COVID-19 y el incremento significativo de riesgo derivado del paso del tiempo, las entidades bancarias no podrán reversar las provisiones previamente constituidas (por resultados o por patrimonio) al corte de noviembre de 2021 para la totalidad de la cartera modificada a esa fecha, de conformidad a lo que establecía el artículo 8 del Acuerdo No. 2-2021.

No obstante, lo anterior, en el evento que un crédito modificado sea reestablecido a la aplicación del Acuerdo No. 4-2013 en la categoría normal, las entidades bancarias podrán utilizar de la provisión previamente constituida la porción que le corresponda para constituir la provisión NIIF requerida. Esta disposición estará vigente hasta tanto la Superintendencia lo determine, en función del comportamiento futuro de la cartera modificada.

Debido a que las provisiones NIIF al 31 de diciembre de 2021 superan las provisiones NIIF y regulatorias no reversadas al cierre de noviembre de 2021, estas normas no afectan la aplicación de las NIIF en su conjunto.

26. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	2021	2020
Préstamos	71,962,435	79,934,682
Depósitos	516,232	582,888
Inversiones	6,045,708	4,564,112
Total	78,524,375	85,081,682

27. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	2021	2020
Depósitos	47,972,411	46,501,785
Financiamientos recibidos	4,148,138	4,661,636
Bonos	539,070	190,486
Valores comerciales negociables	865,599	862,733
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	105,975
Pasivos por arrendamientos	41,450	67,607
Total	53,566,668	52,390,222

28. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	2021	2020
Primas de seguros, netas	11,813,772	11,276,198
Ganancia neta en cambio de divisas y forex	3,533,837	2,427,125
Ganancia neta en ventas de inversiones	747,649	612,850
Otros gastos, neto	(2,904,369)	(1,516,088)
	13,190,889	12,800,085

29. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2021	2020
Mantenimiento y reparación	2,487,988	2,386,937
Impuestos varios	1,701,941	1,789,176
Provisión para deterioro de intereses	1,580,610	1,180,355
Amortización de intangibles (Véase Nota 13)	1,294,579	1,013,250
Pérdida en venta de bienes reposeídos	947,700	456
Publicidad y propaganda	713,018	683,820
Servicios públicos	663,078	545,485
Comunicaciones y correo	630,355	650,857
Seguros	488,929	501,904
Egresos de tarjetas clave	349,031	289,264
Alquileres (Véase Nota 14)	322,906	333,227
Depreciación del activo por derecho de uso (Véase Nota 14)	270,540	484,860
Vigilancia	265,299	354,897
Dieta directores	237,950	211,260
Transporte y movilización	231,095	191,329
Aseo y limpieza	187,719	196,577
Condonaciones y concesiones	181,776	2,791
Útiles y papelería	125,939	139,677
Provisión para riesgo operativo	76,342	95,122
Donaciones	26,049	79,035
(Reversión de) provisión para bienes adjudicados	(228,404)	25,379
Otros	764,987	447,232
	13,319,427	11,602,890

30. Información por segmento

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

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

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

	2021			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	92,554,939	621,159	(191,822)	92,984,276
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(72,811,169)	(1,711,538)	200,494	(74,322,213)
Otros ingresos, netos	14,977,668	6,061,693	(241,899)	20,797,462
Gastos generales y administrativos	(27,717,206)	(3,395,132)	233,227	(30,879,111)
Gasto de depreciación y amortización	(2,701,148)	(203,950)	-	(2,905,098)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	4,303,084	1,372,232	-	5,675,316
Impuesto sobre la renta, neto	(993,140)	(209,472)	-	(1,202,612)
Utilidad neta	3,309,944	1,162,760	-	4,472,704
Total de activos	1,680,139,724	36,393,547	(14,110,044)	1,702,423,227
Total de pasivos	1,516,084,399	22,202,598	(4,359,770)	1,533,927,227

	2020			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	96,402,815	565,554	(153,285)	96,815,084
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(81,355,927)	(1,872,656)	153,285	(83,075,298)
Otros ingresos, netos	14,224,750	6,788,367	(199,812)	20,813,305
Gastos generales y administrativos	(25,203,424)	(3,181,711)	199,812	(28,185,323)
Gasto de depreciación y amortización	(2,512,853)	(194,898)	-	(2,707,751)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,555,361	2,104,656	-	3,660,017
Impuesto sobre la renta, neto	193,117	(340,953)	-	(147,836)
Utilidad neta	1,748,478	1,763,703	-	3,512,181
Total de activos	1,672,886,007	34,765,535	(13,832,577)	1,693,818,965
Total de pasivos	1,507,558,375	20,970,292	(4,082,487)	1,524,446,180

31. Efecto CoViD-19

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021. 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 febrero de 2022.

Ramón Gilberto Pérez
VPE y Gerente General

Juan Carlos Robles
VP de Finanzas e Inteligencia Financiera

Gabriel Castillo A.
Gerente de Contabilidad