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 2022

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 2022 la liquidez total de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US$205.1 millones que representan el 15.8% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$185.6 millones, que representan el 14.3% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 11.0% del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2022, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	DICIEMBRE 2022.	SEPTIEMBRE 2022.
Activos líquidos / total de activos (*)	12.20%	9.60%
Activos líquidos / depósitos (*)	15.80%	12.30%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	14.00%	11.00%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	22.90%	20.30%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	29.70%	26.10%
Préstamos / activos	66.10%	68.80%
Préstamos / depósitos	85.80%	88.60%

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 2022, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 55.46%.

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:

Serie	Fecha de Oferta	Fecha de Vencimiento	Monto de Serie en US$	Colocado al 31 de Diciembre
G	28 de julio de 2021	30 de julio de 2023	1,900,000	1,900,000
H	20 de agosto de 2021	24 de agosto de 2023	1,000,000	962,000
I	3 de septiembre de 2021	7 de septiembre de	500,000	500,000
				3,362,000

2. Valores Comerciales Negociables corporativos rotativos, de los cuales están vigentes y en circulación las siguientes series:

Serie	Fecha de Oferta	Monto de Serie	Colocado al 31 de Diciembre 2022
CN	26 de octubre de 2022	2,500,000	2,500,000
CK	27 de julio de 2022	2,000,000	1,615,000
CB	18 de enero de 2022	1,000,000	1,000,000
CM	21 de octubre de 2022	1,000,000	666,000
CQ	25 de noviembre de 2022	1,000,000	560,000
CF	13 de abril de 2022	500,000	500,000
CL	10 de agosto de 2022	500,000	500,000
CJ	23 de junio de 2022	800,000	500,000
CO	8 de noviembre de 2022	500,000	500,000
CS	27 de diciembre de 2022	500,000	494,000
CK	25 de noviembre de 2022	500,000	481,000
CR	1 de diciembre de 2022	500,000	125,000
			9,441,000

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de diciembre de 2022, éstos totalizaron US$1,298 millones que representa el 84.9% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 fue de US$156.6 millones, lo que representa una disminución de US$1,9 millones o 1.24% en comparación con el trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2022, 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$. 1.00
Acciones en Tesorería	(262,378)	(262,378)	US$. 1.35
Acciones Preferidas	50,000,000	47,000,000	US$. 1.00

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el Banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar y valores comerciales negociables que totalizan US$165.7 millones y las mismas representan el 10.8 % del total de pasivos.

FJUENTES DE FONDES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2022		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2022	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	174,535,851	13.4%	162,746,169	12.8%	161,292,316	12.5%
Depósitos de ahorros	199,107,819	15.3%	208,030,261	16.3%	210,794,300	16.4%
Depósitos a plazo	924,613,016	71.2%	903,162,604	70.9%	914,485,020	71.1%
Total de depósitos	**1,298,256,686**	**100.0%**	**1,273,939,034**	**100.0%**	**1,286,571,636**	**100.0%**
Financiamientos recibidos	152,933,644		136,840,064		124,048,869	
Bonos por pagar	3,362,000		3,362,000		4,862,000	
Valores comerciales negociables	9,441,000		9,481,000		20,466,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra						
Total de otras fuentes	**165,736,644**		**149,683,064**		**149,376,869**	

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$156.6 millones al 31 de diciembre de 2022, con índice de suficiencia patrimonial de 14.7% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$1,273.8 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 2022, muestra los siguientes resultados en comparación con el trimestre anterior: ingresos financieros netos por US$9.4 millones y provisiones por US$6,6 millones. La pérdida neta del trimestre es de US$2,308 millones.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2022				
	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	19,254,263	19,483,781	20,347,781	21,139,736	80,225,561
Total comisiones ganadas	3,532,383	3,499,156	3,568,211	3,757,731	14,357,481
Total Ingresos Financieros	**22,786,646**	**22,982,937**	**23,915,992**	**24,897,467**	**94,583,042**
GASTOS FINANCIEROS					
Intereses	12,427,263	12,374,601	12,412,950	13,302,674	50,517,488
Comisiones	2,107,813	2,166,500	2,145,668	2,236,217	8,656,198
Total Gastos Financieros	**14,535,076**	**14,541,101**	**14,558,618**	**15,538,891**	**59,173,686**
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	**8,251,570**	**8,441,836**	**9,357,374**	**9,358,576**	**35,409,356**
PROVISIONES					
Provisión para cuentas malas	1,846,282	651,940	464,456	5,750,212	8,712,860
Provisión (reversión) para deterioro de intereses netos	(11,646)	260,632	348,186	750,751	1,347,923
Reversión de deterioro de inversiones netas	(178,034)	(394,395)	360,708	85,625	(126,096)
Reversión (provisión) de provisión para activos financieros y otros	(25,516)	51,426	1,573	(4,204)	23,279
TOTAL DE PROVISIONES	**1,631,086**	**569,573**	**1,174,923**	**6,582,384**	**9,957,966**
INGRESO (EGRESO) NETO DESPUES DE PROVISIONES	**6,620,484**	**7,872,263**	**8,182,451**	**2,776,192**	**25,451,390**
Primas de seguros, neto	2,932,720	2,754,389	2,976,762	3,186,886	11,850,757
Otros ingresos (gastos), netos	(286,651)	413,473	(780,612)	565,479	(88,311)
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,316,663	8,791,433	9,201,154	10,059,485	36,368,735
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPTO/RENTA	**949,890**	**2,248,692**	**1,177,447**	**(3,530,927)**	**845,102**
Corriente	(409,400)	(409,907)	(372,494)	(944,309)	(2,136,110)
Diferido	150,000	-	-	2,167,548	2,317,548
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	**690,490**	**1,838,785**	**804,953**	**(2,307,688)**	**1,026,540**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 31 de diciembre de 2022, reserva para posibles préstamos incobrables por un monto de US$32.4 millones; adicionalmente, reservas regulatorias de US$24.6 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 3.7 %.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022.

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Dic.2022	Sept.2022	Jun.2022	Mar.2022	Dic.2021
Salarios y otras remuneraciones	4,351,767	3,871,521	3,796,776	3,657,661	3,439,351
Alquileres	114,202	87,616	89,610	87,210	71,308
Honorarios y servicios profesionales	795,866	777,297	841,984	860,407	1,118,798
Depreciación y amortización	759,092	768,986	714,703	711,356	725,418
Publicidad y propahanda	338,836	336,290	376,955	217,078	233,194
Impuestos varios	548,920	545,594	506,542	463,948	413,185
Mantenimiento y reparación	884,455	845,900	706,009	585,954	685,021
Otros gastos	2,266,346	1,967,950	1,758,854	1,733,049	2,270,236
TOTAL	10,059,485	9,201,154	8,791,433	8,316,663	8,956,511

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.

HECHOS DE IMPORTANCIA

El 29 de junio de 2022 los accionistas del Banco firmaron un acuerdo de venta de acciones de Capital Bank Inc., y posterior fusión con Mercantil Banco. El acuerdo contempla que los accionistas actuales de Capital Bank Inc. mantendrán una participación accionaria del 20% y seguirán participando de la Junta Directiva de la nueva entidad combinada. Mediante la Resolución SBP-2022-05999 del 31 de octubre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), autorizó el traspaso del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Capital Bank Inc., y sus subsidiarias, a favor de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. Una vez notificada y ejecutoriada la Resolución SBP-2022-05999 del 31 de octubre de 2022, se perfeccionó la operación mediante la entrega de las acciones por parte de los vendedores (accionistas controladores de Capital Bank Inc.) y el correspondiente pago de las mismas por parte de los compradores (Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.). Se realiza la convocatoria de la Junta Directiva, la designación de la misma y la inscripción en el Registro Público de la nueva Junta de Directores.

El día 5 de diciembre de 2022, Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A procede con la compra del 80% de las acciones comunes de Capital Bank Inc., por lo que se constituye en el accionista mayoritario de Capital Bank Inc. y sus subsidiarias. El precio pactado de compra fue de B/.137,460,000 más la participación accionaria de los vendedores en Mercantil Capital, S.A. en un 20%.

Como parte de la transacción se espera la fusión entre Capital Bank Inc. y Mercantil Banco, S.A. en el segundo trimestre del año 2023.

II PARTE

Los estados financieros consolidados no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 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 2022 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 nuestra 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 2023
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

Contenido **Página**

Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 – 97

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	185,678,545	251,706,030
Inversiones en valores, neto	10	305,918,472	320,258,861
Préstamos y avances a clientes, neto	8,11	1,087,609,446	1,029,522,926
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	46,757,299	48,553,348
Activos intangibles, neto	13	8,014,869	8,167,498
Activo por impuesto sobre la renta diferido	24	7,893,231	5,575,683
Activo por derecho de uso, neto	14	540,693	554,358
Otros activos	8,15	43,647,468	37,641,904
Total de activos		1,686,060,023	1,701,980,608
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8, 9	1,280,251,895	1,299,034,108
Depósitos de bancos		18,004,791	22,000,000
Intereses acumulados por pagar		13,617,106	17,748,726
Total de depósitos		1,311,873,793	1,338,782,834
Financiamientos recibidos	16	152,933,644	125,043,248
Bonos por pagar	17	3,362,000	4,862,000
Valores comerciales negociables por pagar	18	9,441,000	23,860,000
Intereses acumulados por pagar		1,581,187	564,383
Total de financiamientos		167,317,831	154,329,631
Pasivos por arrendamientos	14	587,689	592,554
Otros pasivos	8, 19	49,717,672	40,222,208
Total de pasivos		1,529,496,986	1,533,927,227
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,107	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Acciones en tesorería	20	(353,202)	(353,202)
Reservas regulatorias	25.3	24,616,982	24,717,524
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(10,559,368)	(1,414,717)
Reservas para deterioro en inversiones	4.2	416,360	662,464
Superávit por revaluación	12	825,484	911,646
Utilidades no distribuidas		12,903,674	14,816,543
Total de patrimonio		156,563,037	168,053,381
Total de pasivos y patrimonio		1,686,060,023	1,701,980,608

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 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Ingresos por intereses	8,26	80,225,561	78,524,375
Gastos por intereses	8,27	50,517,488	53,566,668
Ingresos neto por intereses		29,708,073	24,957,707
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	11	8,712,860	10,839,010
(Reversión) provisión para pérdidas crediticias esperadas de valores de inversión	4.2	(126,096)	288,967
Ingresos neto por intereses, después de provisiones		21,121,309	13,829,730
Ingresos por comisiones		14,357,481	14,459,901
Gastos por comisiones		8,656,198	9,627,568
Ingresos netos por comisiones		5,701,283	4,832,333
Ingresos neto de intereses y comisiones		26,822,592	18,662,063
Resultado de revaluación de instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados	6.3,10.1	379,901	7,606,573
Otros ingresos	28	11,382,545	13,190,889
Otros gastos:			
Gastos de personal	8	15,677,725	14,015,670
Honorarios y servicios profesionales		3,275,554	3,544,014
Depreciación y amortización	12	2,954,137	2,905,098
Otros gastos	29	15,832,520	13,319,427
		37,739,937	33,784,209
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		845,101	5,675,316
Beneficio (gasto) por impuesto sobre la renta	24	181,438	(1,202,612)
Utilidad neta		1,026,540	4,472,704

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 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Utilidad neta		1,026,540	4,472,704
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Reversión de provisión para deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4.2	(246,104)	(153,652)
Cambios netos en revaluación de valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10.3	(9,144,652)	(2,082,583)
Otro resultado integral del año		(9,390,755)	(2,236,235)
Resultado integral total del año		(8,364,216)	2,236,469

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 2022
(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 de 2020		169,372,785	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	(153,652)	-	-	-	-	-	(153,652)	-	-
Otro resultado integral	10.3	(2,082,583)	-	-	-	-	(2,082,583)	-	-	-
Resultado integral total del año		2,236,469	-	-	-	-	(2,082,583)	(153,652)	-	4,472,704
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Recompra de acciones		(272,469)	-	-	(272,469)	-	-	-	-	-
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 de 2021		168,053,381	81,713,123	47,000,000	(353,202)	24,717,524	(1,414,717)	662,464	911,646	14,816,543
Más utilidades integrales compuesta por:										
Utilidad neta		1,026,540	-	-	-	-	-	-	-	1,026,540
Reserva para deterioro de inversiones	4.2	(246,104)	-	-	-	-	-	(246,104)	-	-
Otro resultado integral	10.3	(9,144,652)	-	-	-	-	(9,144,652)	-	-	-
Resultado integral total del año		(8,364,216)	-	-	-	-	(9,144,652)	(246,104)	-	1,026,540
Transacciones atribuibles a los accionistas:										
Ajuste por variación en libros		(16)	(16)							
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,173,466)	-	-	-	-	-	-	-	(3,173,466)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3,173,482)	(16)	-	-	-	-	-	-	(3,173,466)
Otras transacciones de patrimonio:										
Aumento en superávit	12	-	-	-	-	-	-	-	(86,162)	86,162
Aumento en reservas regulatorias	25.3	47,353	-	-	-	(100,542)	-	-	-	147,895
Total de otras transacciones de patrimonio		47,353	-	-	-	(100,542)	-	-	(86,162)	234,057
Saldo al 31 de diciembre de 2022		156,563,037	81,713,107	47,000,000	(353,202)	24,616,982	(10,559,368)	416,360	825,484	12,903,674

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,026,540	4,472,704
Ajuste por:			
Pérdida por venta y descarte de mobiliario y equipo	12	37,771	46,881
Cambios en el valor razonable de instrumentos con cambios en ganancia o pérdida	6.3,10.1	(379,901)	(7,606,573)
Ganancia realizada en venta de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10.3, 28	-	(747,649)
Depreciación y amortización de mejoras a la propiedad arrendada	12	2,954,137	2,905,098
Amortización de primas y descuentos	10.3	1,757,939	1,632,499
Amortización de costos de emisión	16	343,434	640,679
Amortización de intangibles	13	1,673,251	1,294,579
Provisión para deterioro de préstamos	11	8,712,860	10,839,010
Provisión para deterioro por inversiones	4.2	(126,096)	288,967
Provisión (reversión) para bienes adjudicados	29	47,357	(228,404)
Impuesto sobre la renta diferido	24	(2,317,548)	(639,318)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	24	2,136,110	1,841,929
Ingresos por intereses	26	(80,225,561)	(78,524,375)
Gastos de intereses	27	50,517,488	53,566,668
Depreciación del activo por derecho de uso	14, 29	366,786	270,540
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos a más de 90 días		7,975,000	(17,525,000)
Préstamos por cobrar		(68,033,303)	26,309,659
Activos varios		(8,826,010)	3,658,271
Depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(30,401,518)	22,607,243
Depósitos a plazo		11,619,305	16,019,251
Depósitos interbancarios		(3,995,209)	(30,006,345)
Otros pasivos		9,495,462	(5,251,784)
Intereses recibidos		82,113,600	90,954,723
Intereses pagados		(53,632,304)	(53,355,912)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(67,160,410)	43,463,341
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10.3	(57,283,388)	(254,913,075)
Compra de inversiones a cambios en resultados	6.3	(1,963,995)	-
Ventas y redenciones de valores a costo amortizado		1,410,404	-
en otros resultados integrales	10.3	61,485,408	81,595,729
Compra de intangibles	13	(1,520,622)	(2,443,572)
Producto de la venta de equipo rodante		-	20,641
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	12	(1,195,859)	(957,337)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de las actividades de inversión		931,948	(176,697,614)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos financiamientos	16	87,908,296	86,496,180
Pagos por financiamientos recibidos	16	(60,361,334)	(74,419,972)
Producto de emisión de bonos	17	-	3,362,000
Pagos de redención de bonos por pagar	17	(1,500,000)	(11,500,000)
Producto de emisión de valores comerciales negociables	18	20,422,000	23,860,000
Pagos de redención de valores comerciales negociables	18	(34,841,000)	(21,938,000)
Pagos por pasivo en arrendamientos	14	(357,986)	(278,455)
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,173,466)	(3,055,000)
Disminución de acciones comunes	20	(16)	-
Recompra acciones en tesorería	20	-	(272,469)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		8,096,494	2,254,284
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(58,131,968)	(130,979,989)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	227,224,613	358,204,602
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	169,092,645	227,224,613

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.

Hecho relevante

Acuerdo de compra

El 29 de junio de 2022 los accionistas del Banco firmaron un acuerdo de venta de acciones de Capital Bank Inc., y posterior fusión con Mercantil Banco. El acuerdo contempla que los accionistas actuales de Capital Bank Inc. mantendrán una participación accionaria del 20% y continuarán participando de la Junta Directiva de la nueva entidad combinada. Mediante la Resolución SBP-2022-05999 del 31 de octubre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), autorizó el traspaso del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Capital Bank Inc., y sus subsidiarias, a favor de Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A. Una vez notificada y ejecutoriada la Resolución SBP-2022-05999 del 31 de octubre de 2022, se perfeccionó la operación mediante la entrega de las acciones por parte de los vendedores (accionistas controladores de Capital Bank Inc.) y el correspondiente pago de las mismas por parte de los compradores (Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A.). Se realiza la convocatoria de la Junta Directiva, la designación de la misma y la inscripción en el Registro Público de la nueva Junta de Directores.

El día 5 de diciembre de 2022, Mercantil Holding Financiero Internacional, S.A procede con la compra del 80% de las acciones comunes de Capital Bank Inc., por lo que se constituye en el accionista mayoritario de Capital Bank Inc. y sus subsidiarias. El precio pactado de compra fue de B/.137,460,000 más la participación accionaria de los vendedores en Mercantil Capital, S.A. en un 20%.

Como parte de la transacción se espera la fusión entre Capital Bank Inc. y Mercantil Banco, S.A. en el segundo trimestre del año 2023.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

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

Impacto de la aplicación de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 - Enmienda a la NIIF 16

En mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 – enmienda a la NIIF 16-Alquileres. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de aplicar la orientación de la NIIF 16 al contabilizar las concesiones a los arrendamientos surgidos como consecuencia directa de la pandemia del COVID-19.

Como expediente práctico, un arrendatario puede elegir no evaluar cuando una concesión del arrendador relacionada por COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler

relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

La modificación estaba programada para aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como continúa el impacto de la pandemia de COVID-19, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico a 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Sin embargo, el Banco no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, pero planea aplicar el expediente práctico si se vuelve aplicable dentro del período permitido de aplicación.

Enmiendas a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las enmiendas actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También añaden a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones comprendidas en la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que pudiera estar dentro del ámbito de aplicación CINIIF 21 - *Gravámenes*, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento que da lugar a una obligación de pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las enmiendas añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación anticipada si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual actualizado) al mismo tiempo o antes.

Enmiendas a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo - Procedimientos antes del uso intencionado

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras lleva el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los inventarios de la NIC 2.

Las enmiendas también aclaran el significado de "probar si un activo funciona correctamente". La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado consolidado de ganancia o pérdida, los estados financieros consolidados revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y qué partida(s) en el estado consolidado de ganancia o pérdida se incluyen dichos fondos recibidos y el costo.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros consolidados en los que la entidad aplica en por primera vez las enmiendas.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 37 – Contratos onerosos - Costo del cumplimiento de un contrato

Las modificaciones especifican que el "costo de cumplimiento" de un contrato comprende los "costos que se relacionan directamente con el contrato". Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplimiento de dicho contrato (ejemplos serían la mano de obra o los materiales directos) y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento contratos (un ejemplo sería la asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedad, equipo utilizado para cumplir el contrato).
Las modificaciones se aplican a los contratos para los que la entidad aún no ha cumplido todas sus obligaciones al principio del período anual de presentación de informes en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Las cifras comparativas no son modificadas. En su lugar, la entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias retenidas u otro componente del patrimonio neto, según proceda, en la fecha de adopción.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas

A continuación, se detallan ciertas nuevas normas, modificaciones a las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por anticipado:

NIIF 17 - Contratos de seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 - Contratos de seguro.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

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.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de 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 el Grupo 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.

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente o no corriente

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado consolidado de situación financiera y no la cantidad o el momento del reconocimiento de ningún activo, pasivo, ingreso o gasto, o en la información divulgada sobre esos artículos.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros consolidados y Declaración de práctica 2 de las NIIF 2 Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros consolidados de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros consolidados con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros consolidados.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros consolidados que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.

- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado

- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

2.3 Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas.

NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todos las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros consolidados de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si

no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).
La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del "10 por ciento" para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibidas por la entidad o el prestamista en nombre del otro.
La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones que se producen en o después de la fecha en que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

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 ganancia o pérdida 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 ganancia o pérdida.

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).

- Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

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 ganancia o pérdida 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 otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo del negocio y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial.

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

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

Los juicios críticos se describen en la Nota 7.

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

- Préstamos al costo amortizado;
- Valores de deuda de inversión al VRCORI y a costo amortizado;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo emitidos; y

- Contratos de garantía financieras emitidos.

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

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

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

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

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

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

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

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las PCE son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos al Grupo si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir si el préstamo es tomado y;
- Para los contratos de garantías financieras, las PCE son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Grupo espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

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

3.5.1 Activos financieros deteriorados

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

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;

- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

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

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

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

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

3.5.3 Definición de incumplimiento

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

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

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

3.5.4 Aumento significativo de riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5.5 Préstamos renegociados

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

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

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago.
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Si la diferencia en el valor presente es mayor que 10% el Grupo considera que el acuerdo es sustancialmente diferente llevando a una baja en cuentas.

(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 ganancia o pérdida. 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 ganancia o pérdida, 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.

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 ganancia o pérdida.

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 periodo presentado.

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

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

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

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

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

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 ganancia o pérdida.

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 ganancia o pérdida.

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 riesgo 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.

<u>Riesgos en curso</u>

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 ganancia o pérdida 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	
	2022	2021
Depósitos colocados en bancos	173,308,173	236,703,031
Préstamos	1,114,282,468	1,049,815,304
Valores de inversión a costo amortizado	69,919,846	71,330,250
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Títulos de deuda	169,194,697	187,896,430
Fondos mutuos	30,740,000	27,100,000
Acciones emitidas por empresas locales	471,092	513,970
	200,405,789	215,510,400
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida:		
Acciones emitidas por empresas locales	34,169,841	31,825,945
Otros activos:		
Primas por cobrar	7,211,175	5,940,577
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,342,076	1,063,006
	8,553,251	7,003,583
Total de riesgo de crédito en balance	1,600,639,368	1,612,188,513
Total de operaciones fuera de balance	40,535,110	51,622,325

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha otorgado cartas de crédito por B/. 10,759,104 (2021: B/. 14,816,249), garantías bancarias por B/. 14,246,319 (2021: B/. 15,113,439) y promesa de pago por B/. 15,529,687 (2021: B/. 21,692,637). 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	2022
Corporativo y comerciales				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	845,935,834	-	-	845,935,834
Grado 2	24,219,094	-	-	24,219,094
Grado 3	2,520,792	-	-	2,520,792
Grado 4	-	3,220,356	-	3,220,356
Grado 5 - 8	-	-	60,699,224	60,699,224
Exposición valor en libros	872,675,720	3,220,356	60,699,224	936,595,300
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	7,335,601	752,793	15,733,718	23,822,112
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	-
Valor en libros	865,340,119	2,467,563	44,965,506	912,773,188
Consumo				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	105,057,518	-		105,057,518
Grado 2	7,936,765	-	-	7,936,765
Grado 3	1,320,852	-	-	1,320,852
Grado 4	-	3,454,364	-	3,454,364
Grado 5 - 8	-	-	8,934,222	8,934,222
Exposición valor en libros	114,315,135	3,454,364	8,934,222	126,703,721
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	1,989,818	1,016,716	3,967,639	6,974,173
Valor en libros	112,325,317	2,437,648	4,966,583	119,729,548
Factoring				
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1	47,698,081	-	-	47,698,081
Grado 2	210,000	-	-	210,000
Grado 3	304,262	-	-	304,262
Grado 4	-	312,579	-	312,579
Grado 5 - 8	-	-	2,458,527	2,458,527
Exposición valor en libros	48,212,343	312,579	2,458,527	50,983,449
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	617,846	47,646	892,875	1,558,367
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	-	(4,540,519)
Valor en libros	47,594,497	264,933	1,565,652	44,884,563
Exposición valor en libros	1,035,203,198	6,987,299	72,091,973	1,114,282,470
Reserva para pérdidas crediticas esperadas	9,943,265	1,817,155	20,594,232	32,354,652
Exposición valor en libros, neto	1,025,259,933	5,170,144	51,497,741	1,081,927,818
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(4,540,519)
Más:				
Intereses acumulados por cobrar				10,222,147
Total				1,087,609,446

	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	4,370,485	4,580,318	12,206,785	21,157,588
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	67,425	-	-	67,425
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	5,979,211	8,692,901	13,521,274	28,193,386
Provisión génerica mención especial modificado hasta 1.5%	67,425	-	-	67,425
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)
Más:				
Intereses acumulados por cobrar				11,456,071
Total				1,029,522,926

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:

2022	Capital Bank, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	974,000,796	99,009,385	1,073,010,181
De 31 a 90 días	11,588,265	15,453	11,603,718
Más de 90 días (capital o intereses)	25,174,142	4,494,427	29,668,569
Total	1,010,763,203	103,519,265	1,114,282,468

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

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	2022
Exposición valor en libros	1,035,203,198	6,987,299	72,091,972	1,114,282,469
Préstamos por cobrar a costo amortizado				
Grado 1-3 - Riesgo bajo	998,691,432	-	-	998,691,432
Grado 4-6 - Monitoreo	32,365,859	-	-	32,365,859
Grado 7-8 - Subestándar	4,145,907	-	-	4,145,907
Grado 9 - Dudoso	-	6,987,299	-	6,987,299
Grado 10 - Deteriorado	-	-	72,091,972	72,091,972
Monto bruto	1,035,203,198	6,987,299	72,091,972	1,114,282,469
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	9,943,265	1,817,154	20,594,232	32,354,651
Valor en libros	1,025,259,933	5,170,145	51,497,740	1,081,927,818
Menos:				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(4,540,519)
Más:				
Intereses acumulados por cobrar				10,222,147
Total				1,087,609,446

	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
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)
Más:				
Intereses acumulados por cobrar				11,456,071
Total				1,029,522,926

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.

El Grupo, frecuentemente realiza actualizaciones a 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, 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 PI y PDI 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 PIs y PDIs que presenta cada operación. Con estos rangos, se dispone de escenarios objetivos para tensionar la PI y PDI 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 2022, 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/.1,529,164 (2021: B/.3,152,400). Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022. 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:

	2022	2021
Sin calificación	34,169,841	31,825,945

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:

	2022	2021
Grado de inversión	74,691,171	73,727,366
Monitoreo estándar	118,753,562	134,799,232
Sin calificación	6,961,056	6,983,802
Total	200,405,789	215,510,400

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:

	2022	2021
Grado de inversión	37,539,190	37,778,836
Monitoreo estándar	32,380,656	33,551,414
Total	69,919,846	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.
		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

9	CC	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 ganancia o pérdida 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 ganancia o pérdida.

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 2022, el saldo total de reservas para pérdida créditicias esperadas relacionadas con las inversiones en valores es de B/.978,987 (2021: B/.1,105,083) y se detallan a continuación:

	2022	2021
- Valores de inversión a costo amortizado	562,627	442,619
- Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	416,360	662,464
	978,987	1,105,083

Al 31 de diciembre de 2022, el total de cambios en las reservas, cargada a gastos, para pérdida créditicias esperadas relacionada con las inversiones en valores es por B/.126,096 (2021: B/.288,967) y se detalla a continuación:

	2022	2021
- Valores de inversión a costo amortizado	120,008	442,619
- Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(246,104)	(153,652)
	(126,096)	288,967

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 2021	75,900	366,719	-	442,619
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	108,681	44,254	-	152,935
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	-	(324,266)	-	(324,266)
Originación o compra de nuevos activos financieros	291,339		-	291,339
Provisión para deterioro	400,020	(280,012)	-	120,008
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2022:	475,920	86,707	-	562,627
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	475,920	86,707	-	562,627

	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
Provisión para deterioro	75,900	366,719	-	442,619
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre 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:

Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	123,496	361,004	177,964	662,464
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	91,372	(7,381)	(177,964)	(93,973)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,986)	(309,316)	-	(316,302)
Originación o compra de nuevos activos financieros	164,171	-	-	164,171
Reversión de la provisión para deterioro	248,557	(316,697)	(177,964)	(246,104)
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2022:	372,053	44,307	(23,106)	416,360
Castigos	-	-	-	-
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	372,053	44,307	- 23,106	416,360

	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 diciembre 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

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 2022	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	69,313,844	3,606,470	14,824,597	-	87,744,911
A plazo	27,375,000	57,788,262	-	-	85,163,262
Valores de inversión a costo amortizado	31,950,008	-	8,719,899	29,249,939	69,919,846
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	-	34,169,841	-	-	34,169,841
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	51,726,760	135,370,151	793,756	14,479,117	202,369,784
Préstamos	1,425,282	1,047,045,404	215	65,811,568	1,114,282,469
Primas por cobrar	-	7,211,175	-	-	7,211,175
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,342,076	-	-	1,342,076
Total de activos financieros	181,790,894	1,286,533,379	24,338,467	109,540,624	1,602,203,364

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 ganancia o pérdida	-	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

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 2022	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	87,744,911	-	-	-	-	87,744,911
A plazo	-	-	85,563,262	-	-	-	-	85,563,262
Valores de inversión a costo amortizado	-	-	69,919,846	-	-	-	-	69,919,846
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	-	-	34,169,841	-	-	-	-	34,169,841
Inversiones a valor razonable en otros resultados integrales	-	-	202,318,784	-	51,000	-	-	202,369,784
Préstamos	-	24,445,176	609,943,557	208,282,519	93,924,048	126,703,720	50,983,449	1,114,282,469
Primas por cobrar	-	-	7,211,175	-	-	-	-	7,211,175
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,342,076	-	-	-	-	1,342,076
Total de activos financieros	-	24,445,176	1,098,213,452	208,282,519	93,975,048	126,703,720	50,983,449	1,602,603,364

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 ganancia o pérdida	-	-	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

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 2022	**US$**	**Euro**	**Total**
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	170,964,836	14,607,127	185,571,963
Valores de inversión a costo amortizado	69,919,846	-	69,919,846
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	34,169,841	-	34,169,841
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	200,405,789	-	200,405,789
Préstamos	1,114,282,469	-	1,114,282,469
Primas por cobrar	7,211,175	-	7,211,175
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,342,076	-	1,342,076
Total de activos	1,598,296,032	14,607,127	1,612,903,159
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,280,251,895	-	1,280,251,895
Depósitos de bancos	18,004,791	-	18,004,791
Financiamientos recibidos	152,933,644	-	152,933,644
Bonos por pagar	3,362,000	-	3,362,000
Valores comerciales negociables	9,441,000	-	9,441,000
Pasivo por arrendamientos	587,689	-	587,689
Total de pasivos	1,464,581,019	-	1,464,581,019
Compromisos y contingencias	40,535,110	-	40,535,110

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 ganancia o pérdida	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

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:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
31 de diciembre de 2022					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos locales y extranjeros	60,425,000	-	-	125,146,963	185,571,963
Valores de inversión a costo amortizado	-	16,396,009	53,523,837	-	69,919,846
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	-	-	-	34,169,841	34,169,841
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	49,535,201	71,095,029	53,888,662	25,886,897	200,405,789
Préstamos	479,397,309	489,011,075	145,874,085	-	1,114,282,469
Primas por cobrar	-	-	-	7,211,175	7,211,175
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,342,076	1,342,076
Total de activos financieros	589,357,510	576,502,113	253,286,584	193,756,952	1,612,903,159
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	328,159,468	617,484,443	-	334,607,984	1,280,251,895
Depósitos de bancos		4,009,473	10,000,000	3,995,318	18,004,791
Financiamientos recibidos	16,020,897	65,566,594	71,346,153	-	152,933,644
Bonos por pagar	1,500,000	1,862,000	-	-	3,362,000
Valores comerciales negociables	9,441,000	-	-	-	9,441,000
Pasivo por arrendamientos	587,689	-	-	-	587,689
Total de pasivos financieros	355,709,054	688,922,510	81,346,153	338,603,302	1,464,581,019
Compromisos y contingencias	-	-	-	40,535,110	40,535,110
Posición neta	233,648,456	(112,420,397)	171,940,431	(185,381,460)	107,787,030

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
31 de diciembre de 2021					
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 ganancia o pérdida	-	-	-	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

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:

	2022	2021
Incremento de 100pb	(1,694,156)	(1,279,142)
Disminución de 100pb	1,694,156	1,279,142
Incremento de 200pb	(3,388,313)	(2,558,285)
Disminución de 200pb	3,388,313	2,558,285

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 30 de septiembre de 2022, 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	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	55.46%	59.88%	200.84%	154.66%
Promedio	51.86%	63.00%	190.12%	143.47%
Máximo	57.58%	67.43%	220.48%	156.48%
Mínimo	45.90%	58.87%	155.85%	134.66%
Mínimo requerido	30.00%	30.00%	100.00%	100.00%

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

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2022						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	124,746,963	60,825,000	-	-	-	185,571,963
Valores de inversión a costo amortizado	-	-	-	69,919,846	-	69,919,846
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	34,169,841	-	-	-	-	34,169,841
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	40,435,130	71,500,598	62,600,986	27,733,070	-	202,269,784
Préstamos	41,272,286	449,695,294	275,039,139	205,538,419	142,737,331	1,114,282,469
Primas por cobrar	7,211,175	-	-	-	-	7,211,175
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,342,076	-	-	-	-	1,342,076
Total de activos financieros	249,177,471	582,020,892	337,640,125	303,191,335	142,737,331	1,614,767,154
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	324,149,995	621,493,915	-	334,607,985	-	1,280,251,895
Depósitos de bancos	-	8,004,791	-	10,000,000	-	18,004,791
Financiamientos recibidos	-	6,498,386	75,089,105	71,346,154	-	152,933,645
Bonos por pagar	-	-	3,362,000	-	-	3,362,000
Valores comerciales negociables	-	-	8,441,000	1,000,000	-	9,441,000
Pasivo por arrendamientos	-	239,150	348,539	-	-	587,689
Total de pasivos financieros	324,149,995	636,236,242	87,240,644	416,954,139	-	1,464,581,020
Compromisos y contingencias	154,572	26,716,050	12,436,988	1,227,500	-	40,535,110
				-		
Margen de liquidez neta	(75,127,096)	(80,931,400)	237,962,493	(114,990,304)	142,737,331	109,651,024

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2021						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos en bancos	149,752,119	101,950,000	-	-	-	251,702,119
Valores de inversión a costo amortizado	-	-	-	71,330,250		71,330,250
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	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

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 2022						
Depósitos de clientes	1,280,251,895	1,321,730,920	831,841,924	341,326,329	148,562,667	-
Depósitos de bancos	18,004,791	18,028,993	18,028,993	-	-	-
Financiamientos	152,933,644	199,603,517	67,179,627	20,781,223	58,322,952	53,319,715
Bonos por pagar	3,362,000	3,435,202	3,435,202	-	-	-
Valores comerciales negociables	9,441,000	9,620,847	9,620,847	-	-	-
Pasivo por arrendamientos	587,689	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,464,581,019	1,552,419,479	930,106,593	362,107,552	206,885,619	53,319,715

	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

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 No.3-2018.
- Activos ponderados por riesgo operativo: 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 No.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 No.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:

		2022	2021
Capital primario ordinario			
Acciones comunes		81,359,907	81,359,923
Reserva regulatoria		1,000,000	1,000,000
Utilidades retenidas		15,408,726	17,155,248
Otras partidas del resultado integral		(10,143,009)	(309,634)
Total de capital primario ordinario		87,625,624	99,205,537
Menos: ajustes al capital primario ordinario			
Otros activos intangibles		(8,014,869)	(8,167,498)
Activos por impuestos diferidos		(7,893,231)	(5,575,683)
Total de capital primario ordinario ajustado		71,717,524	85,462,356
Más: capital primario adicional			
Acciones preferidas		46,575,000	47,000,000
Provisión dinámica		14,278,618	14,278,618
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios		132,571,142	146,740,974
Capital secundario		54,500,000	54,500,000
Total de capital regulatorio		187,071,142	201,240,974
Activo ponderados en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en banco		45,589,447	68,349,582
Inversiones en valores		257,871,266	287,830,821
Préstamos		868,260,759	836,670,186
Activos varios e intereses por cobrar		9,571,121	10,798,639
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera		1,107,606	935,600
Reserva para préstamos incobrables		(35,477,079)	(28,852,274)
Total de activos por riesgo de crédito ponderado		1,146,923,120	1,175,732,554
Total de activos por riesgo de mercado ponderado		89,818,252	87,521,354
Total de activos por riesgo operativo ponderado		37,089,065	61,528,159
Total de activos de riesgo ponderado		1,273,830,437	1,324,782,067
Índices de capital	**Mínimos**		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**8.00%**	**14.69%**	**15.19%**
Total de capital primario ordinario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**4.50%**	**5.63%**	**6.45%**
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado a base de riesgo	**6.00%**	**10.41%**	**11.08%**

Indice de capital	Mínimo	2022	2021
Adecuación de capital	8.00%	14.69%	15.19%
Capital primario ordinario	4.50%	5.63%	6.45%
Capital primario	6.00%	10.41%	11.08%

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:

	2022	2021
Suficiencia de patrimonio:		
Patrimonio técnico ajustado	13,756,208	13,463,011
Capital mínimo exigido por la ley	(5,000,000)	(5,000,000)
Suficiencia de patrimonio	8,756,208	8,463,011
Riesgo de solvencia:		
Margen de solvencia mínimo requerido	(2,541,117)	(2,939,784)
Patrimonio neto ajustado	13,756,208	13,463,011
Excedente	11,215,091	10,523,227
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	5.41	4.58
Riesgo de liquidez:		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	(5,296,796)	(5,519,434)
Liquidez actual	15,804,285	15,119,549
Excedente sobre requerido	10,507,489	9,600,115
Razón de liquidez	2.98	2.74

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 utilidades 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
	2022	2021				
Título de deudas privada y gubernamental	88,367,473	96,920,814	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	306,488	349,366	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	74,598,489	84,986,211	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Participación en fondos mutuos	30,740,000	27,100,000	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	6,228,735	5,989,405	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	200,405,789	215,510,400				

Al 31 de diciembre de 2022 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 ganancia 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
	2022	2021				
Acciones de empresas locales	34,169,841	31,825,945	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:

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	87,744,811	87,744,811	97,834,355	97,834,355
Depósitos a plazo	85,563,262	85,563,262	138,868,676	138,868,676
Valores de inversión a costo amortizado	69,919,846	57,454,517	71,330,250	69,252,700
Préstamos	1,114,282,469	1,094,358,076	1,049,815,304	1,072,308,996
Total	1,357,510,388	1,325,120,666	1,357,848,585	1,378,264,727
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,280,251,895	1,254,188,880	1,299,034,108	1,629,907,410
Depósitos de bancos	18,004,791	17,978,068	22,000,000	25,281,387
Financiamientos recibidos	152,933,644	142,495,038	125,043,248	129,779,784
Bonos por pagar	3,362,000	3,320,827	4,862,000	4,916,978
Valores comerciales negociables	9,441,000	9,409,794	23,860,000	23,494,403
Total	1,463,993,330	1,427,392,607	1,474,799,356	1,813,379,962

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

	2022	
	Total	Nivel
Activos		
Depósitos en bancos	87,744,811	2
Depósitos a plazo	85,563,262	2
Valores de inversión a costo amortizado	57,454,517	1
Préstamos	1,094,358,076	3
	1,325,120,666	
Pasivos		
Depósitos de clientes	1,254,188,880	2
Depósitos de bancos	17,978,068	2
Financiamientos recibidos	142,495,038	2
Bonos por pagar	3,320,827	2
Valores comerciales negociables	9,409,794	2
	1,427,392,607	

	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	

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 2022		
	Inversiones VRCORI	Inversiones cambios en resultados	Total
Saldo al inicio del periodo	33,254,009	31,825,945	65,079,954
Adquisiciones	3,646,478	1,963,995	5,610,473
Ventas y redenciones	(29,785)	-	(29,785)
Cambios netos en valor razonable	262,638	379,901	642,539
Saldo al final del año	37,133,340	34,169,841	71,303,181

	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

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 ganancia o pérdida. 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 ganancia o pérdida, se resumen a continuación:

	2022	2021
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	9,300,619	16,278,351
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	176,034	165,545
Pasivos		
Depósitos de clientes	9,694,747	6,647,584
Otros pasivos - intereses acumulados por pagar	171,337	342,845

Transacciones entre partes relacionadas	2022	2021
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	1,581,922	635,951
Gastos por intereses	499,023	283,422

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2022, ascendieron a B/.9,300,619 (2021: B/.16,278,351), a una tasa de interés que oscila entre 5.25% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2027. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.5,075,000 (2021: B/.5,075,000) y saldo garantizado en efectivo de B/.50,000 (2021: B/.585,068).

	2022	2021
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	3,859,635	5,668,330
Intereses acumulados por cobrar	40,738	49,532
Pasivos		
Depósitos de clientes	5,664,171	1,492,196
Intereses acumulados por pagar	11,958	4,921
Patrimonio		
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	114,583	245,510

	2022	2021
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	110,350	236,636
Gastos por intereses	231,767	26,714
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y otros beneficios	2,948,057	1,958,153

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2022, ascendieron a B/.3,859,635 (2021: B/.5,668,330), a una tasa de interés que oscila entre 1.25% a 8%, con vencimientos varios hasta el año 2052.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.56,557 (2021: B/.52,973), garantías de bienes inmuebles por B/.4,660,759 (2021: B/.4,170,602) y garantías de efectivo de B/.759,615 (2021: B/.2,288,810).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2022	2021
Efectivo y efectos de caja	12,263,790	14,999,088
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	87,744,911	97,834,355
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	85,563,262	138,868,676
	185,571,963	251,702,119
Interés por cobrar	110,899	31,417
Provisión para deterioro de depósitos a plazo	(4,317)	(27,506)
	185,678,545	251,706,030
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	16,475,000	24,450,000
Interés por cobrar	110,899	31,417
Total efectivo y equivalente de efectivo para propósito de estado consolidado de flujos de efectivo	169,092,646	227,224,613

10. Valores de inversión

Los valores de inversión se detallan a continuación:

	2022	2021
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	34,169,841	31,825,945
Valores de inversión a costo amortizado	69,919,846	71,330,250
Provisión para deterioro de inversiones a costo amortizado	(562,627)	(442,619)
	69,357,219	70,887,631
Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	200,405,789	215,510,400
	303,932,849	318,223,976
Intereses por Cobrar	1,985,623	2,034,885
Valores de Inversión, neto	305,918,472	320,258,861

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

	2022	2021
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	34,169,841	31,825,945

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el Grupo reconoció una ganancia por cambios en el valor razonable de estas inversiones por B/. 379,901 (2021: B/.7,606,573).

10.2 Valores de inversión a costo amortizado:

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa:				
Títulos de deuda - extranjeros	69,919,846	57,454,517	71,330,250	69,252,700

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa de interés anual que devengan los valores de inversión a costo amortizado oscila entre el 1.40% al 5.88%.

10.3 Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	2022	2021
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Títulos de deuda - locales	77,538,078	87,555,723
Títulos de deuda - extranjeros	66,396,624	72,734,649
Títulos de deuda gubernamental - locales	19,031,260	21,616,653
Acciones emitidas por empresas - locales	306,488	349,366
	163,272,450	182,256,391
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos - locales	30,740,000	27,100,000
Títulos de deuda - locales	5,965,499	5,702,862
Títulos de deuda gubernamental - locales	263,236	286,543
Acciones emitidas por empresas - locales	164,604	164,604
	37,133,339	33,254,009
Total	200,405,789	215,510,400

Al 31 de diciembre de 2022, los títulos de deuda registrados como valores a valor razonable tenían vencimientos entre enero 2023 a diciembre de 2038 (2021: enero 2022 a diciembre 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 1.50% y 9.70% (2021: 0.51% y 9.7%).

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	215,510,400	117,238,386
Adiciones	57,283,388	254,913,075
Ventas y redenciones	(61,485,408)	(81,595,729)
Amortización de primas y descuentos	(1,757,939)	(1,632,499)
Reclasificación a valores de inversión a costo amortizado (1)	-	(71,330,250)
Cambios netos en el valor razonable	(9,144,652)	(2,082,583)
Saldo al final del año	200,405,789	215,510,400

(1) Durante el año 2021, el Grupo, luego de analizar el comportamiento de los flujos contractuales del portafolio de inversiones, reclasificó, de la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales a la categoría de valores de inversión a costo amortizado, aquellas inversiones internacionales con vencimientos

mayores a cinco años, con la finalidad de calzar los fondos recibidos por deuda subordinada de las instituciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha realizado ventas en la cartera a valor razonable por lo que no se ha generado ganancia durante el año (2021: B/.38,000,000). Para el año 2022 no se generó una ganancia (2021: B/.747.649).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2022	2021
Sector interno:		
Corporativo	449,438,200	475,735,376
Construcción	195,478,953	202,001,466
Prendarios	106,343,179	90,588,728
Consumo	104,929,016	86,453,623
Industriales	56,351,309	46,946,436
Factoring	50,983,449	32,905,930
Sobregiros	53,588,067	30,976,579
Arrendamientos financieros	29,933,232	26,789,499
	1,047,045,405	992,397,637
Sector externo:		
Corporativo	36,823,636	31,839,846
Industriales	19,343,585	12,594,375
Sobregiros	5,306,190	6,846,150
Prendarios	5,743,690	6,124,188
Consumo	19,963	13,108
	67,237,064	57,417,667
Total de préstamos	1,114,282,469	1,049,815,304
Más: intereses por cobrar	10,222,147	11,456,071
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	32,354,651	28,260,811
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,540,519	3,487,638
Total de préstamos	1,087,609,446	1,029,522,926

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

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas 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 2021	5,632,228	9,107,922	13,520,661	28,260,811
Transferencia a 12 meses	2,463,519	(2,214,919)	(248,600)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(62,534)	179,998	(117,464)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(363,834)	(5,364,506)	5,728,340	-
Cambios en la provisión de cartera:				
Recálculo de la cartera, neto	879,345	1,000,249	7,156,636	9,036,230
Nuevos préstamos	3,359,748	438	822,674	4,182,860
Préstamos cancelados	(1,879,713)	(805,543)	(1,753,548)	(4,438,804)
Gasto de provisión para PCE - NIIF	2,359,380	195,144	6,225,762	8,780,286
Provisión génerica categoria mención especial modificado hasta 1.5% (a)	(67,425)	-	-	(67,425)
Gasto de provisión para pérdidas en préstamos	2,291,955	195,144	6,225,762	8,712,861
Recuperación de préstamos castigados	-	-	641,623	641,623
Préstamos castigados	(5,105)	(86,484)	(5,156,091)	(5,247,680)
Otros movimientos	152,170	-	-	152,170
Porción no dispuestas (lineas de crédito NIIF)	(165,134)	-	-	(165,134)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9,943,265	1,817,155	20,594,231	32,354,651

	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 (lineas 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 un nuevo comunicado bajo la Circular No. SBP-DR-0084-2022 y el acuerdo 12-2022 que modifica los lineamientos para la determinación de las provisiones aplicadas a la cartera Mención Especial Modificada, reestablecidos al acuerdo No. 4-2013.

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

31 de diciembre de 2022

	Grado 1	Grado 2	Grado 3	Grado 4	Grado 5-8	Total
Préstamos corporativos	893,633,914	24,429,094	2,825,054	3,532,935	63,157,752	987,578,749
Préstamos consumo	105,057,518	7,936,765	1,320,852	3,454,364	8,934,222	126,703,720
Total	998,691,432	32,365,859	4,145,906	6,987,299	72,091,974	1,114,282,469
Reserva	8,065,595	1,351,817	525,853	1,817,154	20,594,232	32,354,651

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

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:

	2022	2021
Hipotecas sobre bienes inmuebles	571,471,246	549,831,112
Hipotecas sobre bienes muebles	47,960,450	43,915,340
Depósitos	109,080,914	95,486,985
Otras garantías	9,651,696	3,956,744
Sin garantías	376,118,163	356,625,123
Total	1,114,282,469	1,049,815,304

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 2022						
Costo						
Saldo al inicio del año	39,945,788	4,923,319	11,503,079	541,150	11,385,074	68,298,410
Compras	-	33,964	344,118	12,145	805,632	1,195,859
Descartes	-	(78,113)	(18,671)	(10,159)	(3,447)	(110,390)
Saldo al final del año	39,945,788	4,879,170	11,828,526	543,136	12,187,259	69,383,879
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	2,224,616	3,893,954	8,055,227	232,524	5,338,741	19,745,062
Gastos del año	480,784	261,018	1,368,550	89,549	754,236	2,954,137
Descartes	-	(44,837)	(17,594)	(10,159)	(29)	(72,619)
Saldo al final del año	2,705,400	4,110,135	9,406,183	311,914	6,092,948	22,626,580
Saldo neto	37,240,388	769,035	2,422,343	231,222	6,094,311	46,757,299

	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	1,743,833	3,575,338	6,796,440	356,490	4,587,228	17,059,329
Gastos del año	480,784	318,620	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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo reconoció una pérdida por descarte de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada por B/.37,771 (2021: B/.46,881).

El Grupo mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.10,136,202 (2021: B/.9,146,678).

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 5 de juio de 2022, la propiedad en referencia fue revaluada, y su valor revaluado ascendió a B/.1,400,000 (2021:B/.1,400,000). Al 31 de diciembre de 2022, la jerarquía del valor razonable es Nivel 3 (2021: Nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2022, el superávit por revaluación es por B/. 825,483 (2021: B/.911,646), y está siendo amortizado anualmente.

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	911,646	997,809
Amortización	(86,163)	(86,163)
Saldo al final del año	825,483	911,646

13. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos intangibles es B/.8,014,869 (2021: B/.8,167,498). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

2022	Plusvalía	Licencias y programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	4,513,224	8,167,498
Compras	-	1,520,622	1,520,622
Amortización del intangible	-	(1,673,251)	(1,673,251)
Saldo al final del año	3,654,274	4,360,595	8,014,869

2021	Plusvalía	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

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 y plantas. El plazo promedio de arrendamiento es de 24 meses.

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

	2022	2021
Edificios y terrenos		
Costo:		
Saldo al inicio del año	1,277,025	2,242,849
Aumento	335,820	-
Disminución	(448,639)	(965,824)
Saldo al final del año	1,164,206	1,277,025
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	722,667	1,097,445
Gasto del año	366,786	270,540
Disminución	(465,940)	(645,318)
Saldo al final del año	623,513	722,667
Saldo neto	540,693	554,358

(i) Montos reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida

	2022	2021
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso (Véase Nota 29)	366,786	270,540
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento (Véase Nota 27)	35,414	41,450
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	141,500	81,124
Gastos relacionados de arrendamientos variables	237,137	241,782
Total de alquileres (Véase Nota 29)	378,637	322,906
	780,837	634,896

(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:

	2022	2021
Montos adeudados por liquidación dentro de 12 meses	205,932	334,289
Montos adeudados por liquidación después de 12 meses	381,757	258,265
	587,689	592,554

Análisis de vencimiento

	2022	2021
Menor a 1 año	220,863	286,232
Mayor a 1 año, menor a 5 años	439,203	320,313
	660,066	606,545

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:

	2022	2021
Bienes adjudicados disponibles para la venta	11,289,951	8,996,951
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	11,089,560	9,407,928
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	8,826,074	7,313,802
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,857,416	1,130,393
Cuentas por cobrar	2,444,135	2,436,331
Fondos de cesantía	1,573,341	1,393,067
Gastos pagados por anticipado	1,269,049	2,279,445
Proyectos de tecnología en proceso	598,254	1,329,511
Impuesto sobre la renta estimado	504,488	797,404
Depósitos de garantía	308,636	310,472
Créditos fiscales	299,565	211,115
Costo diferido por adquisición de póliza	289,054	251,329
Adelanto de mobiliario y equipo	49,043	961,398
Misceláneos	1,248,902	822,758
Total	43,647,468	37,641,904

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	2022	2021
Primas por cobrar	7,211,175	5,940,577
Provisión para primas incobrables	(182,508)	(206,502)
Primas por cobrar, neto de provisión	7,028,667	5,734,075
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,342,076	1,063,006
Otras cuentas por cobrar	455,331	516,721
Total	8,826,074	7,313,802

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	2022	2021
15 de mayo de 2031	Tasa variable	42,000,000	42,000,000
15 de abril de 2027	Tasa variable	16,363,636	20,000,000
15 de julio de 2029	Tasa variable	12,500,000	12,500,000
25 de mayo de 2029	Tasa variable	10,500,000	-
15 de octubre de 2025	Tasa variable	10,000,000	10,000,000
15 de agosto de 2026	Tasa variable	7,500,000	-
2 de marzo de 2023	Tasa variable	7,000,000	-
25 de octubre de 2027	Tasa variable	5,769,231	-
3 de agosto de 2023	Tasa variable	5,000,000	-
23 de enero de 2023	Tasa variable	5,000,000	-
25 de octubre de 2029	Tasa variable	5,000,000	-
25 de agosto 2023	Tasa variable	4,999,999	-
16 de agosto de 2023	Tasa variable	4,999,998	-
15 de agosto de 2026	Tasa variable	4,999,996	9,500,000
23 de octubre de 2023	Tasa variable	4,999,858	
6 de noviembre de 2023	Tasa variable	4,700,674	
11 de septiembre de 2023	Tasa variable	2,813,713	-
16 de agosto de 2022	Tasa variable	-	6,000,000
23 de agosto de 2022	Tasa variable	-	5,400,000
27 de noviembre 2027	Tasa variable	-	6,923,077
15 de mayo de 2022	Tasa variable	-	1,666,672
11 de mayo 2022	Tasa variable	-	1,357,634
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
4 de octubre de 2022	Tasa variable	-	
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(1,213,461)	(1,385,177)
		152,933,644	125,043,248

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa de interés de los financiamientos oscilaba entre 1.50% y 10.399% (2021: 0.62% y 6.15%). El Grupo está en cumplimiento con los pagos de capital e intereses, asi como con las cláusulas contractuales con relación a todas sus obligaciones.

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	125,043,248	112,326,361
Obligaciones adquiridas	88,080,013	87,838,676
Abonos y cancelaciones	(60,361,334)	(74,419,972)
Comisiones por financiamientos recibidos	(171,717)	(1,342,496)
Amortización de comisiones por financiamiento recibidos	343,434	640,679
Total	152,933,644	125,043,248

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	2022	2021
Financiamientos recibidos	152,933,644	125,043,248
Intereses Acumulados por Pagar	1,659,050	733,414
Total financiamientos recibidos	154,592,694	125,776,662

Convenios de estricto cumplimiento en financiamientos recibidos:

Durante el año 2019, el banco obtuvo financiamiento de B/.20,000,000 recibido de Proparco, S. A. con un plazo de vencimiento de 8 años a una tasa libor 6 meses más un margen. El Banco debe cumplir con los siguientes indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (12%)
2. Índice de concentración deudores mayores - 25 mayores deudores (200%)
3. Índice de exposición abierta (exposición de créditos vencidos en relación a provisiones y como porcentage de capital Tier 1) (25%)
4. Índice de máxima exposición crediticia del grupo individual (25%)
5. Índice de crédito a partes relacionadadas (25%)
6. Índice de eficiencia (70%)
7. Ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR) según acuerdo 2-2008 de la SBP (para el 2021 del 80% y desde el 2022 100%)
8. Coeficiente de financiación estable neto (100%)
9. Índice de riesgo de tasa de interés (20%)
10. Préstamos morosos (5%)

Durante los años 2020 y 2021, el Banco obtuvo financiamientos de Triodos Funds B.V., los cuales se detallan a continuación:

- B/.10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 6 meses más un margen.
- Deuda subordinada por B/.12,500,000 con un plazo de vencimiento de 8 años a una tasa libor a 6 meses más un margen.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (12%)
2. Índice de cobertura de liquidez (100%)
3. Índice de cartera en riesgo sobre 90 días (3%)
4. Índice de exposición de activos sin cobertura (10%)
5. Índice de castigo de cartera (3%)
6. Índice de posisción abierta en moneda extranjera (25%)
7. Índice de exposición a mayores clientes (200%)
8. Índice de mayor exposición por cliente único (25%)
9. Índice exposición a partes relacionadas (25%)
10. Indice de fondeo estable (100%)

Durante el año 2021, el Banco obtuvo financiamiento por un total de B/.52,000,000 recibidos de Inter-American Investment Corp. (BID), los cuales se detallan a continuación:

- Deuda subordinada por B/.42,000,000 con plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.
- B/. 10,00,000 con plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

El Banco debe cumplir con los siguientes indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (12%)
2. Indice de cobertura de liquidez (100%)
3. Indice de cartera en riesgo (3%)
4. Indice de fondeo estable (100%)
5. Indice exposición a partes relacionadas (25%)
6. Índice de concentración mayores deudores (200%)
7. Índice de eficiencia (70%)
8. Índice de máxima exposición crediticia del grupo individual (25%)
9. Índice de mayor exposición por cliente único (25%)

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2022	2021
Emisión pública - Serie G con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en julio de 2023	1,900,000	1,900,000
Emisión pública - Serie D con tasa de interés de 4.75% y vencimiento en septiembre de 2022	-	1,500,000
Emisión pública - Serie H con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en agosto de 2023	962,000	962,000
Emisión pública - Serie I con tasa de interés de 3.5% y vencimiento en septiembre de 2023	500,000	500,000
	3,362,000	4,862,000

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	4,862,000	13,000,000
Producto de colocaciones	-	3,362,000
Redenciones	(1,500,000)	(11,500,000)
Total	3,362,000	4,862,000

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

	2022	2021
Bonos por pagar	3,362,000	4,862,000
Intereses Acumulados por Pagar	(77,863)	(169,031)
Total bonos por pagar	3,284,137	4,692,969

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 del 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:

	2022	2021
Emisión pública - Serie CN con tasa de interés de 4.5% y vencimiento en octubre de 2023	2,500,000	-
Emisión pública - Serie CK con tasa de interés de 3.50% y vencimiento en enero de 2023	1,615,000	-
Emisión pública - Serie CB con tasa de interés de 2.5% y vencimiento en enero de 2023	1,000,000	-
Emisión pública - Serie CM con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en abril de 2023	666,000	-
Emisión pública - Serie CQ con tasa de interés de 5.5% y vencimiento en noviembre de 2023	560,000	-
Emisión pública - Serie CF con tasa de interés de 2.5% y vencimiento en abril de 2023	500,000	-
Emisión pública - Serie CL con tasa de interés de 3.50% y vencimiento en febrero de 2023	500,000	-
Emisión pública - Serie CJ con tasa de interés de 2.5% y vencimiento en junio de 2023	500,000	-
Emisión pública - Serie COcon tasa de interés de 5% y vencimiento en mayo de 2023	500,000	-
Emisión pública - Serie CS con tasa de interés de 5% y vencimiento en junio de 2023	494,000	-
Emisión pública - Serie CP con tasa de interés de 5.% y vencimiento en mayo de 2023	481,000	-
Emisión pública - Serie CR con tasa de interés de 5.% y vencimiento en junio de 2023	125,000	-
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
Sub-total que pasa	9,441,000	14,700,000

	2022	2021
Sub-total que viene	9,441,000	14,700,000
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 noviembre de 2022	-	250,000
	9,441,000	23,860,000

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	23,860,000	21,938,000
Producto de colocaciones	20,422,000	23,860,000
Redenciones	(34,841,000)	(21,938,000)
Total	9,441,000	23,860,000

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 del 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:

	2022	2021
Pasivos por seguros	24,311,217	21,236,185
Cheques de gerencia y certificados	5,750,245	5,851,620
Acreedores varios	5,690,309	5,478,159
Aceptaciones pendientes	3,857,416	1,130,393
Cuentas transitorias-cheques por compensar	3,091,972	948,447
Provisiones laborales	2,456,078	1,964,563
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	1,121,237	789,160
Retenciones C.S.S. por pagar	413,848	315,480
Reserva para pérdidas esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito (Ver Nota 22)	165,133	152,170
Cuentas por pagar-leasing	48,677	205,915
Otros pasivos	2,811,540	2,150,116
Total	49,717,672	40,222,208

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	2022	2021
Prima no devengada	9,437,483	8,029,987
Para siniestros en trámite, estimados netos	7,503,168	7,630,292
Reaseguros por pagar	3,258,106	2,272,417
Reserva matemática	560,322	358,325
Para siniestros incurridos no reportados	392,657	352,831
Para insuficiencia de prima	280,678	21,622
Otros	2,878,803	2,570,711
Total	24,311,217	21,236,185

Reserva para siniestros

El Grupo estima que las provisiones para siniestros y gastos relacionados, al 31 de diciembre de 2022, 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 de 2022 dichas cuentas se detallan así:

Para siniestros en trámite estimados, neto

	2022	2021
Saldo al inicio del periodo	7,630,292	6,477,308
Siniestros incurridos	6,005,319	6,502,934
Siniestros pagados	(6,132,444)	(5,349,950)
Saldo al final del periodo	7,503,168	7,630,292
Participación de reaseguradores	(5,347,910)	(4,911,926)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	2,155,258	2,718,366

Para prima no devengada

	2022	2021
Saldo al inicio del periodo	8,029,987	7,245,598
Primas emitidas	16,963,093	14,531,731
Primas ganadas	(15,555,597)	(13,747,342)
Saldo al final del periodo	9,437,483	8,029,987
Participación de reaseguradores	(5,741,651)	(4,496,002)
Reserva de riesgo en curso, neta	3,695,832	3,533,985

20. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2022, el capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una, (2021: 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,107.(2021: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 2021	81,713,123	81,713,123
Saldo al 31 de diciembre de 2022	81,713,107	81,713,107
Acciones en tesorería	(262,378)	(353,202)

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene 262,378 acciones en tesorería con un valor de compra promedio de B/.1.346 cada una (2021: 262,378 acciones en tesorería con un valor asignado de B/.1.346).

Durante el año 2022, el Grupo realizó recompras de acciones en tesorería por un monto de B/.272,469, que representan un total de 181,645 acciones.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2022, no hubo distribución de dividendos (2021: B/.0.00).

21. Acciones preferidas

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene emitidas 47,000,000 (2021: 47,000,000) acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de B/.1.00 (2021: B/.1.00).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,173,466 (2021: B/.3,055,000).

Los términos y condiciones de las acciones preferidas están establecidos en los contratos firmados correspondientes:

- No tiene voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva del Grupo y con preferencia a los tenedores de acción común.
- Las acciones serán ofrecidas a valor nominal, de B/.1.00.
- 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. El detalle de estos compromisos se detallan a continuación:

	2022	2021
Cartas de crédito	10,759,104	14,816,249
Garantías bancarias	14,246,319	15,113,439
Promesas de pago	15,529,687	21,692,637
	40,535,110	51,622,325
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 19)	(165,133)	(152,170)
	40,369,977	51,470,155

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 2022, 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/.1,062,676,904 (2021: B/.1,053,310,357).

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 2022, 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 del 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 del 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 del 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 del 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:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	2,136,110	1,841,930
Impuesto sobre la renta diferido	(2,317,548)	(639,318)
Impuesto sobre la renta, neto	(181,438)	1,202,612

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 22% (2021: 21%).

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, es la provisión para pérdidas crediticias esperadas la cual se detalla a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	5,575,683	4,936,365
Aumento	2,317,548	639,318
Saldo a final de año	7,893,231	5,575,683

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 2022 por B/.2,136,110 (2021: B/.1,841,930), 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 2022, 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:

	2022	2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	845,101	5,675,316
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(24,998,884)	(38,547,600)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	31,038,944	38,751,824
Base impositiva	6,885,161	5,879,540
Impuesto sobre la renta	1,720,918	1,469,885
Impuesto sobre la renta de remesas	415,192	372,045
Impuesto sobre la renta diferido	(2,317,548)	(639,318)
	(181,438)	1,202,612

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:

2022	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	830,489,333	81,789,103	36,185,494	14,398,645	24,716,174	987,578,749
Préstamos consumo	111,234,633	5,240,407	1,168,837	1,631,094	7,428,749	126,703,720
Total	941,723,966	87,029,510	37,354,331	16,029,739	32,144,923	1,114,282,469
Reserva específica	-	6,126,225	10,940,434	4,205,655	15,308,865	36,581,178

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

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 2022, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo, en base al Acuerdo No.4-2013:

2022	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	954,754,731	9,183,985	23,640,033	987,578,749
Préstamos consumo	118,255,451	2,419,733	6,028,536	126,703,720
Total	1,073,010,182	11,603,718	29,668,569	1,114,282,469

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

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 2022, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2022	2021
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:

	2022	2021
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	12,405,622	8,519,388
Colectiva	19,949,028	19,741,423
Total provisión NIIF's	32,354,650	28,260,811
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	36,581,178	21,331,818
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	(4,226,528)	6,928,993
Provisión dinámica	14,278,619	14,278,619
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo No.4-2013	5,506,337	2,407,967
Reserva regulatoria - genérica	-	3,670,357
Reserva regulatoria - bienes adjudicados	47,356	-
Reserva regulatoria - seguros	3,784,671	3,360,581
Reserva regulatoria - Monserrat	1,000,000	1,000,000
Total	24,616,982	24,717,524

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	24,717,524	23,562,530
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo No.4-2013	3,098,369	1,295,613
Reserva regulatoria - genérica	(3,670,357)	(434,854)
Reserva regulatoria - seguros	424,090	522,640
Reserva regulatoria (reversión) - bienes adjudicados	47,356	(228,405)
Movimiento del año	(100,542)	1,154,994
Saldo al final del año	24,616,982	24,717,524

26. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se detallan así:

	2022	2021
Préstamos	70,963,887	71,962,435
Depósitos	1,425,547	516,232
Inversiones	7,836,127	6,045,708
Total	80,225,561	78,524,375

27. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan así:

	2022	2021
Depósitos	42,825,572	47,972,411
Financiamientos recibidos	6,897,299	4,148,138
Valores comerciales negociables	496,457	865,599
Bonos	170,027	539,070
Pasivos por arrendamientos	35,414	41,450
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	92,719	-
Total	50,517,488	53,566,668

28. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	2022	2021
Primas de seguros, netas	11,850,757	11,813,772
Ganancia neta en cambio de divisas y forex	2,464,555	3,533,837
Ganancia neta en ventas de inversiones (Véase Nota 10.3)	-	747,649
Otros ingresos, neto	(2,932,767)	(2,904,369)
	11,382,545	13,190,889

29. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2022	2021
Mantenimiento y reparación	3,018,486	2,487,988
Impuestos varios	2,065,004	1,701,941
Amortización de intangibles (Véase Nota 13)	1,673,251	1,294,579
Provisión para deterioro de intereses	1,347,923	1,580,610
Publicidad y propaganda	1,269,159	713,018
Servicios públicos	936,829	663,078
Comunicaciones y correo	686,469	630,355
Seguros	503,102	488,929
Egresos de tarjetas clave	487,160	349,031
Alquileres (Véase Nota 14)	378,638	322,906
Depreciación del activo por derecho de uso (Véase Nota 14)	366,786	270,540
Pérdida en venta de bienes reposeídos	341,839	947,700
Transporte y movilización	303,101	231,095
Vigilancia	283,963	265,299
Provisión para riesgo operativo	281,566	76,342
Aseo y limpieza	245,101	187,719
Dieta directores	215,300	237,950
Útiles y papelería	199,303	125,939
Condonaciones y concesiones	198,153	181,776
Provisión (reversión) para bienes adjudicados	47,357	(228,404)
Donaciones	6,190	26,049
Otros	954,734	764,987
	15,809,414	13,319,427

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:

	2022			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	94,096,818	634,336	(148,113)	94,583,041
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(72,520,559)	(1,319,384)	148,113	(73,691,830)
Otros ingresos, netos	5,505,333	6,457,367	(200,254)	11,762,446
Gastos generales y administrativos	(30,899,400)	(4,063,547)	200,254	(34,762,693)
Gasto de depreciación y amortización	3,154,487	(200,350)	-	2,954,137
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	(663,321)	1,508,422	-	845,101
Impuesto sobre la renta, neto	404,900	(223,461)	-	181,438
Utilidad neta	(258,421)	1,284,961	-	1,026,540
Total de activos	1,648,759,172	40,230,959	(2,930,108)	1,686,060,023
Total de pasivos	1,507,157,971	25,270,072	(2,931,057)	1,529,496,986

	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	1,679,697,105	36,393,547	(14,110,044)	1,701,980,608
Total de pasivos	1,516,084,399	22,202,598	(4,359,770)	1,533,927,227

31. Eventos posteriores

La Junta de Accionistas y la Junta Directiva de de Capital Bank, Inc. (CB) y de Mercantil Banco, S.A. (MBSA), suscribieron un convenio de fusión por absorción con el fin de llevar a cabo la fusión antedicha, el cual estuvo sujeto a aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), conforme a lo dispuesto en el Acuerdo N° 1-2004 de fecha 29 de diciembre de 2004. El 25 de enero de 2023, mediante la resolución SBP-2023-00767, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) autorizó la fusión por absorción en una sola entidad, subsistiendo Mercantil Banco, S.A., y absorbiendo ésta última a Capital Bank, Inc.

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2022, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de enero de 2023, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos.

* * * * * *

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 2023.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Ramón Gilberto Pérez
VPE y Gerente General

Juan Carlos Robles
VP de Finanzas e Inteligencia Financiera