COMISION NACIONAL DE VALORES ACUERDO 18-00 (11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO 2012

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor:

CAPITAL BANK, INC., Y SUBSIDIARIAS

Valor que ha registrado:

Programa Rotativo

Bonos Corporativos por US\$ 70MM CNV.408 del 25 de noviembre de 2011.

Valores en Circulación:

Serie (A) 5MM

Serie (B) 5MM

Teléfonos y Fax del Emisor:

Tel.: 209-7000 Fax: 209-7051

Dirección del Emisor:

Calle 50, P.H. Global Plaza

Ciudad de Panamá, República de Panamá

-B

Correo Electrónico:

rescobar@capitalbank.com.pa

rbroce@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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2012, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$122 millones que representa el 22.6% del total de los depósitos de clientes. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$113 millones, lo que representa el 20.9% del total de los depósitos de clientes y el 17.7% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2012, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2012	MARZO 2012
Activos líquidos (*) / total de activos	19.2%	17.8%
Activos líquidos (*) / depósitos	22.6%	21.0%
Activos líquidos (*) / depósitos + obligaciones	21.8%	20.6%
Activos líquidos primarios (**) / total de activos	23.0%	22.3%
Activos liquidos primarios (**) / total de depósitos	27.1%	26.3%
Préstamos / activos	74.6%	75.4%
Préstamos / depósitos	87.8%	89.0%

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance entre el vencimiento de los activos y pasivos. Para esto el Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus 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 disponibles para la venta.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2012, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 51.5%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos y pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la emisión de dos serie de bonos corporativos. De la primera Serie (A) ofrecida el 20 de diciembre de 2011 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2012 US\$ 4.1millones. De la segunda la Serie (B) ofrecida el 2 de mayo de 2012 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2012 US\$ 5millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de junio de 2012 éstos totalizaron US\$ 543 millones que representa el 93.7% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el primer trimestre fue de US\$ 49 millones ò 9.9%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 30 de junio de 2012 fue 60.2 millones lo que representa un incremento de 0.5 millones ó 0.9% en comparación con el trimestre anterior. Este incremento está relacionado a las utilidades del período y la valuación positiva de ciertas inversiones.

Al 30 de junio de 2012, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	Autorizadas	Emitidas y en	Valor nominal
		circulación	por acción
Acciones Comunes	100,000,000	26,297,646	US\$.1.00
Acciones Preferidas	50,000	28,500	US\$.1,000.00

Fuentes de Fondeo a Junio de 2012

FUENTES DE FONDEO A JUNIO DE 2012

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIE TRIMESTR 30 DE JUNIO	E	SALDO AL CIE TRIMESTR 31 DE MARZO	E	SALDO AL CIE TRIMESTR 31 DE DICIEMBE	E
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	9/0
Depósitos a la vista	98,678,850	18.2%	91,013,204	18.4%	91,921,665	19.1%
Depósitos de ahorros	42,022,143	7.7%	69,746,035	14.1%	46,973,612	9.8%
Depósitos a plazo	402,008,960	74.1%	333,173,225	67.5%	341,599,387	71.1%
Total de depósitos	542,709,953	100.0%	493,932,464	100.0%	480,494,664	100.0%
Financiamientos recibidos	10,821,986		8,841,986		8,841,986	
Bonos por pagar	9,058,611		2,772,778		1,366,944	
Total de otras fuentes	19,880,597		11,614,764		10,208,930	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, el Banco mantiene líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 20 millones aproximadamente y representaron el 3.4% de total de pasivos.

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

Los fondos de capital que totalizaron en US\$ 60.2 millones representan al 30 de junio de 2012, del total de activos de riesgos en términos ponderados en exceso US\$ 445 millones, un índice de suficiencia patrimonial de 13.5%, cumpliendo con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

100

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

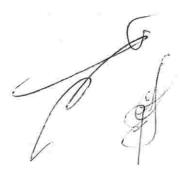
	TRIMESTRE	TRIMESTRE	VARIACION
	MAR-JUN 2012	ENE- MAR 2012	
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses Ganados	8,360,588	7,809,021	551,567
Comisiones Ganadas	1,080,889	927,709	153,180
Total Ingresos Financieros	9,441,478	8,736,730	704,748
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Pagados	4,302,575	4,001,573	301,002
Comisiones Pagadas	367,580	89,830	277,750
Total Gastos Financieros	4,670,156	4,091,403	578,753
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	4,771,322	4,645,327	125,995
PROVISIONES			
Provisión para posibles préstamos incobrables	300,000	300,000	(*)
TOTAL DE PROVISIONES	300,000	300,000	3.
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	4,471,322	4,345,327	125,995
Ganancia en Venta de Valores	103,120	35,305	67,815
Otros Ingresos, netos	409,157	24,172	384,985
Gastos Generales y Administrativos	3,762,539	3,023,963	738,576
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS/RENTA	1,221,060	1,380,841	(159,781)
Corriente	(131,640)	(187,222)	55,582
Diferido		27,500	(27,500)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	1,089,420	1,221,119	(131,699)

Reserva de Crédito

El Banco, mantenía al 30 de junio de 2012, reservas de créditos globales por un monto de US\$ 4.9 millones. A la fecha Capital Bank, Inc., y Subsidiarias mantenía bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 0.71%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el segundo trimestre del año 2012, comparado con el trimestre anterior terminado en marzo de 2012.



GASTOS OPERATIVOS	Junio 2012	Marzo 2012
Salarios y otras remuneraciones	1,829,184	1,492,464
Alquileres	248,629	224,116
Honorarios y servicios profesionales	270,442	213,718
Depreciación y amortización	300,288	283,589
Publicidad y propaganda	248,590	191,824
Impuestos varios	256,240	245,303
Mantenimiento y reparación	87,148	92,855
Otros gastos	522,019	280,094
TOTAL	3,762,539	3,023,963

D) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

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

A SA

II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados de los cuatro últimos trimestres.

BALANCE GENERAL	Jun. 2012	Marz. 2012	Dic. 2011	Sept. 2011
Préstamos	476 630 794	420 726 559	415 525 617	404 901 696
	476,639,784	439,726,558	415,525,617	404,801,686
Activos totales	639,124,308	583,562,629	575,098,766	500,647,958
Depósitos totales	542,709,953	493,932,464	480,494,664	436,812,125
Deuda Total	19,880,597	11,614,764	10,208,930	8,826,300
Acciones Preferidas	28,500,000	28,500,000	28,500,000	20,400,000
Acciones Comunes	26,297,646	26,297,646	26,167,646	21,418,046
Dividendos Pagados	922,465	460,609	1,379,603	1,028,550
Reservas para Préstamos	4,900,000	4,600,000	4,300,000	4,120,000
Patrimonio Total	60,222,125	59,679,859	58,149,296	43,473,611
Razones Financieras	1.6207	1.439/	1.23%	1.64%
Dividendos pagados / acción preferida	1.62%	1.62%		5 12 2
Dividendos pagados / acción común	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	9.34	8.47	8.44	10.25
Prestamos / activos totales	74.58%	75.35%	72.25%	80.86%
Gastos de operación / ingresos totales	37.80%	34.27%	30.88%	29.04%

BALANCE GENERAL	Jun.2012	Marz.2012	Dic. 2011	Sept. 2011
Préstamos	476,639,784	439,726,558	415,525,617	404,801,686
Activos totales	639,124,308	583,562,629	575,236,822	500,647,958
Depósitos totales	542,709,953	493,932,464	480,494,664	436,812,125
Deuda Total	19,880,597	11,614,764	10,346,986	8,826,300
Acciones Preferidas	28,500,000	28,500,000	28,500,000	20,400,000
Acciones Comunes	26,297,646	26,297,646	26,167,646	21,418,046
Dividendos Pagados	922,465	460,609	1,379,603	1,028,550
Reservas para Préstamos	4,900,000	4,600,000	4,300,000	4,120,000
Patrimonio Total	60,222,125	59,679,859	58,149,296	43,473,611



III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2012 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

DIVULGACION

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, <u>www.capitalbank.com.pa</u>, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de agosto del 2012.

Moises Cohen Mugrabi Presidente

Miguel Montenegro Gerente General

Ricardo Escobar Gerente Ejecutivo

Planeamiento y Control Financiero

 $\int_{\mathcal{B}}$

Informe y Estados Financieros no Auditados 30 de junio de 2012

Los Estados Financieros no Auditados de Capital Bank Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2012 incluyen Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el periodo terminado en esa fecha. Estos fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ricardo Broce CPA No.6508

27 de agosto de 2012 Panamá, República de Panamá

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2012

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1.
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 65



INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas y Junta Directiva de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga creer que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y de otro tipo. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Capital Bank, Inc. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 a los estados financieros consolidados.

22 de agosto de 2012 Panamá, Rep. de Panamá

AB

Estado consolidado de situación financiera 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)		Notas	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Activos Efectivo y efectos de caja		2,789,701	1,573,679	Pasivos y patrimonio Pasivos	9		
Depósitos en bancos: A la vista locales		10,684,338	8,920,010	Depositos de clientes: A la vista locales	00	42.381.295	45.694,400
A la vista extranjeros		5,440,045	4,824,535	A la vista extranjeros		56,297,555	46,227,265
A plazo locales		76,200,000	72,000,000	De ahorros locales		22,996,447	31,275,219
A plazo extranjeros	,	18,084,213	30,503,724	De ahorros extranjeros		19,025,696	15,698,393
				A plazo locales		355,601,929	299,264,919
Total de depósitos en bancos		110,408,596	116,248,269	A plazo extranjeros		34,406,364	34,833,488
	16	1	20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 2	Depósitos a plazo interbancarios	.9	12,000,666	7.500,980
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	113,198,297	117,821,948	The state of the s		200 000 050	400 404 664
Water of money of the county	31 0.01	22 640 339	302 300 00	Total de depositos de cilentes e interbancarios	ļ.	247,709,937	480,494,004
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10 × 10	3.549.011	3,549,011	Financiamientos recibidos	10 v 16	10.821.986	8 841 986
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	12	1,000,000	i E	Bonos por pagar	17	9,058,611	1,366,944
Préstamos - sector interno	8 y 13	467,799,784	401,880,617				
Préstamos - sector externo	,	8,840,000	13,645,000				
		476,639,784	415,525,617	Pasivos varios:			
Menos:				Cheques de gerencia y certificados		3,766,282	15,883,383
Provisión para posibles préstamos incobrables	[]	4,900,000	4,300,000	intereses acumulados por pagar	œ	4,806,809	4,364,468
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	13	2,823,279	2,726,083	Aceptaciones pendientes	i i	33,308	291,214
Préstamos, neto		468.916.505	408,499,534	Otros pasivos	18	7,705,234	5,706,811
PACTOR MATERIAL DESCRIPTION OF THE PACTOR OF	2			Total de pasivos varios		16,311,633	26,245,876
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4	8,203,162	8,008,944				
Actives varioe				Total de pasivos	1	578,902,182	516,949,470
Intereses acumulados nor cobrar	000			Compromisos y contingencias	21		
Depósitos a plazo		55,272	22,676				
Prestamos		1,982,713	1,688,264	Patrimonio:			
Inversiones		230,009	279,447	Acciones comunes	16	26,297,646	26,167,646
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		33,308	291,214	Acciones preferidas	20	28,500,000	28,500,000
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,155,669	1,128,169	Cambios netos en valores disponibles para la venta		70,164	(484,591)
Otros activos	15	7,160,023	4,602,851	Utilidades no distribuidas	l.	5,354,316	3,966,241
Total de activos varios		10,616,994	8,012,621	Total de patrimonio		60,222,126	58,149,296
Total de activos	25	639,124,308	575,098,766	Total de pasivos y patrimonio	1	639,124,308	575,098,766
					l.		

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

-7



Estado consolidado de resultados Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	30 de jur 2012	iio de 2011
		(No audit	
Ingresos por intereses y comisiones:		1 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	and the same of th
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		15,407,790	11,437,475
Depósitos		164,089	72,124
Inversiones		597,731	441,074
Total de intereses ganados		16,169,610	11,950,673
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,016,738	615,218
Comercio exterior		749,335	489,621
Otras		242,526	212,337
Total de comisiones ganadas		2,008,599	1,317,176
Total de ingresos por intereses y comisiones		18,178,209	13,267,849
Gastos de intereses y comisiones:	8		
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		8,133,986	6,883,817
Financiamientos recibidos		256,966	2,646
Gastos de comisiones	_	370,607	123,056
Total de gastos de intereses y comisiones		8,761,559	7,009,519
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		9,416,650	6,258,330
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	13	600,000	800,000
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		8,816,650	5,458,330
Otros ingresos, netos	1-	571,755	211,566
Total de ingresos operativos, netos	~	9,388,405	5,669,896
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8	3,321,649	2,120,049
Alquileres		472,745	260,423
Honorarios y servicios profesionales		484,160	185,306
Depreciación y amortización	14	583,877	312,342
Publicidad y propaganda		440,414	243,624
Impuestos varios		501,543	325,326
Mantenimiento y reparación		180,004	182,828
Servicios públicos		80,746	82,556
Comunicaciones y correo		76,404	42,803
Útiles y papelería		95,645	67,052
Seguros		45,360	36,161
Vigilancia		14,023	10,989
Aseo y limpieza		36,999	24,828
Transporte y movilización		47,038	22,877
Otros		405,896	76,236
Total de gastos generales y administrativos	-	6,786,503	3,993,400
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	23	2,601,902	1,676,496
Impuesto sobre la renta, neto	23	(291,362)	(171,246)
Utilidad neta		2,310,540	1,505,250

Estado consolidado de utilidades integrales Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

		30 de ju	ınio
	Nota	2012 (No audit	2011 ados)
Utilidad neta		2,310,540	1,505,250
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(63,865)	(26,327)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10 _	618,620	247,745
Total de otras utilidades integrales	2	554,755	221,418
Total de utilidades integrales neta		2,865,295	1,726,668

Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no <u>distribuidas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)		41,910,824	21,418,046	20,400,000	(330,861)	423,639
Utilidad neta Otras utilidades integrales	01	1,505,250 221,418	x .	х к	221.418	1,505,250
Total de utilidades integrales neta Dividendos pagados - acciones preferidas	, ,	1,726,668 (694,325)	, ,	Da Da	221,418	1,505,250 (694,325)
Saldo al 30 de junio de 2011 (No Auditado)	2 .	42,943,167	21,418,046	20,400,000	(109,443)	1,234,564
Saido al 31 de diciembre de 2011 (Auditado) Más utilidades integrales compuesta por:		58,149,296	26,167,646	28,500,000	(484,591)	3,966,241
Utilidad neta	01	2,310,540	*	K. j	1270 677	2,310,540
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	618,620			618,620	ę i
Total de utilidades integrales neta Emisión de acciones comunes	19	2,865,295	130,000	3 4	554,755	2,310,540
Dividendos pagados	J	(922,465)		3	3	(922,465)
Saldo al 30 de junio de 2012 (No Auditado)		60,222,126	26,297,646	28,500,000	70,164	5,354,316



Estado consolidado de flujos de efectivo Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012

(En balboas)

		30 de juni	o de	
	Notas	2012	2011	
			(No auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta		2,310,540	1,505,250	
Ajuste por:		2,510,510	1,505,250	
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	(176,942)	(150,791)	
Depreciación y amortización	14	583,877	312,342	
Amortización de primas	11		5,877	
Amortización de costo de emisión		11,667	2600	
Provisión para préstamos incobrables	13	600,000	800,000	
Impuesto diferido	23	(27,500)	(73,500)	
Ingresos por intereses		(16,169,610)	(11,950,673)	
Gastos de intereses		8,390,952	6,886,463	
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		5,000,000	3453004330	
Depósitos en bancos de más de 90 dias	9	(8,570,570)	496,346	
Aumento en préstamos		(61,016,971)	(54,920,731)	
Aumento en activos varios		(6,463,062)	(2,204,260)	
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		1,805,716	27,480,123	
Aumento en depósitos a plazo		55,909,886	39,652,511	
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		4,499,686	(2,944,401)	
(Disminución) aumento en otros pasivos		(10,376,584)	2,637,572	
Intereses recibidos		15,892,003	11,000,466	
Intereses pagados	0=	(7,948,611)	(6,264,808)	
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(20,745,523)	12,267,786	
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Construcción en proceso	15	4,163,796		
Compra de valores disponibles para la venta	10	(13,314,055)	(18,957,237)	
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	9,612,121	7,149,373	
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	12	(1,000,000)	- II.	
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	(778,095)	(274,492)	
Efectivo neto (utilizando en) proveniente de las actividades de inversión		(1,316,233)	(12,082,356)	
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Financiamiento recibido		1,980,000	1,990,000	
Producto de la emisión de bonos por pagar		7,680,000	1 15	
Dividendos pagados - acciones preferidas		(922,465)	(694,325)	
Emisión de acciones comunes		130,000		
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		8,867,535	1,295,675	
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(13,194,221)	1,481,105	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	117,821,948	80,447,952	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	104,627,727	81,929,057	



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50, Marbella, PH Global, 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., (antes Bancolat Overseas, Ltd.), sociedad organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, posee licencia bancaria otorgada por la Autoridad Reguladora de Monserrat. 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 certifiado de incorporación No.109,119.
- Capital Emprendedor, S.A., Compañía panameña que inició operaciones en el mes de diciembre de 2010, la cual se dedica a la Capacitación de Pequeñas y Medianas Empresas.
- Capital Trust & Finance, S.A., Compañía panameña, inició operaciones en el mes de febrero de 2011, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Capital Leasing & Finance Solution, S.A., Compañía panameña que inició operaciones en el mes de abril de 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 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.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

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

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

- Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIIF 7 Divulgaciones Transferencias de Activos Financieros: Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.
- NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (Revisada en 2009) Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

- NIC 34 Información financiera intermedia (Enmiendas en mayo 2010) Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- <u>CINIF 13 Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010)</u> -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- CINIIF 14 NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

 NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

La NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados: reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 – Acuerdos conjuntos: reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 – Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades: es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 – Mediciones al Valor Razonable: establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Estas cuatro normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

- Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

 NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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 han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables NIC 39.
- Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva para préstamos sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y los resultados de las operaciones de Capital Bank, Inc. y sus subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., y Subsidiaria, Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, S.A., Capital Leasing & Finance Solution S.A.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Las subsidiarias son controladas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco 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, la moneda funcional y de presentación del Banco.

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 y 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 ganancias y pérdidas.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta, préstamos y valores mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

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

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

Préstamos

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

do

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Valor razonable

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

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

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 resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos hipotecarios.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

3.8 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.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimo		
Normal	0%		
Mención especial	2%		
Subnormal	5%		
Dudoso	50%		
Irrecuperable	100%		

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Categorías de préstamosPorcentajes mínimosMención especial2% hasta 14.99%Subnormal15% hasta 49.99%Dudoso50% hasta 99.99%Irrecuperable100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujos de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Valores disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los valores disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o ambos, tomando en cuenta que el importe que razonablemente se estime de dificil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%, más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.

RS.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

 Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo en el riesgo del país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con el cargo al resultado de las operaciones en el estado consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

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.

KB-

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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 cargados 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:

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

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 inmueble, 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 inmueble, 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 utilidad o pérdida.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor, si la hubiera. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

45

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

3.14 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

3.15 Prestaciones laborales

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.16 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año 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 monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

do

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

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.

3.17 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, 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 resultados.

3.18 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

AB.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Las actividades del Banco 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

La Junta Directiva del Banco 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 Banco.

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría y Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Crédito
- · Comité de Riesgos Integrales
- Comité de Operaciones
- Comité de Desarrollo Organizacional

Adicionalmente, el Banco 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 Banco, 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 títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco 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.

\$5

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

El Banco 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 la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten 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 Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

De igual manera, el Banco 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 Banco; 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 Máximo 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 Banco.

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.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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 en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Exposición máxima		
	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)	
Préstamos	476,639,784	415,525,617	
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,000,000	7.	
Valores disponibles para la venta:			
Títulos de deuda	23,917,393	19,520,101	
Fondos mutuos	2,216,546	2,180,207	
Acciones emitidas por empresas locales	7,506,400	7,506,400	
Valores mantenidos hasta su vencimiento	33,640,339 3,549,011	29,206,708 3,549,011	
	514,829,134	448,281,336	
	514,829,134	448,281,3	

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 netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

La Administración del Banco confía en su habilidad de continuar el control y mantener una mínima exposición del riesgo de crédito para el Banco como resultado de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

	Corporatives			Total de	
	y Comerciales	Factoring	Consumo	Préstamos	Garantias
30 de junio 2012 (No auditado)					
Deterioro individual:					
Mención especial	1,199,739	3,737,661		4,937,400	845,078
Sub normal	440,734	150	31,469	472,203	140,000
Dudoso	687,704	50,490	7,985	746,179	225,000
Monto bruto (Valor en libros)	2,328,177	3,788,151	39,454	6,155,782	1,210,078
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	4,966,850	:51	231,241	5,198,091	4,258,369
Monto bruto (Valor en libros)	4,966,850		231,241	5,198,091	4,258,369
No morosos sin deterioro:	387,659,208	52,542,596	25,084,107	465,285,911	323,466,910
Total de monto bruto	394,954,235	56,330,747	25,354,802	476,639,784	328,935,357
Total de provisión por deterioro	(572,655)	(197,168)	(3,993)	(773,816)	
	394,381,580	56,133,579	25,350,809	475,865,968	328,935,357
Menos:					
Provisión global				(4,126,184)	
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,823,279)	
Total en libros				468,916,505	

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

	Corporativos y Comerciales	Factoring	Consumo	Total de Préstamos	Garantías
31 de diciembre 2011 (Auditado)					
Deterioro individual:					
Mención especial	724,859	812,681	141	1,537,540	1+1
Sub normal	494,240	¥	2	494,240	260,850
Dudoso	687,702	50,490		738,192	225,000
Monto bruto (Valor en libros)	1,906,801	863,171		2,769,972	485,850
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	3,209,799			3,209,799	1,164,687
Monto bruto (Valor en libros)	3,209,799			3,209,799	1,164,687
No morosos sin deterioro:	336,114,531	46,958,288	26,473,027	409,545,846	269,372,809
Total de monto bruto	341,231,131	47,821,459	26,473,027	415,525,617	271,023,346
Total de provisión por deterioro	(586,660)	(79,515)	-	(666,175)	
	340,644,471	47,741,944	26,473,027	414,859,442	271,023,346
Menos:					
Provisión global				(3,633,825)	
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,726,083)	
Total en libros				408,499,534	

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. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

- Préstamos renegociados Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro El Banco ha establecido reservas para deterioro, las
 cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas 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 incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro
 individual.
- Política de castigo El Banco 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 el crédito otorgado.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	Monto en libros	Reservas	Monto bruto
30 de junio de 2012 (No auditado)			
Normal	465,285,911	-	465,285,911
Mención especial	10,135,491	221,635	9,913,856
Sub normal	472,203	147,360	324,843
Dudoso	746,179	404,821	341,358
Irrecuperable			
	476,639,784	773,816	475,865,968
Menos:			
Reserva global			4,126,184
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			2,823,279
Total		- 1	468,916,505
	Monto en libros	Reservas	Monto bruto
31 de diciembre de 2011 (Auditado)			
Normal	409,545,846		409,545,846
Mención especial	4,747,337	153,252	4,594,085
Sub normal	494,240	114,361	379,879
Dudoso	738,194	398,562	339,632
Irrecuperable			
	415,525,617	666,175	414,859,442
Menos:			
Menos.			
Reserva global			3,633,825
And and a second			3,633,825 2,726,083

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

El siguiente detalle analiza los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
1,000,000	24,183,939	3,549,011	28,732,950
=	500,000	144	500,000
-	le le		*
	8,956,400	¥	8,956,400
1,000,000	33,640,339	3,549,011	38,189,350
21	20,718,058	3,549,011	24,267,069
a	982,250		982,250
9	le le		*1
	7,506,400	2	7,506,400
	29,206,708	3,549,011	32,755,719
	adquiridos bajo acuerdo de reventa 1,000,000	adquiridos bajo acuerdo de reventa	Adquiridos bajo acuerdo de reventa Valores disponibles para la venta Valores hasta su vencimiento

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco 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
Sin calificación	2:

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

Sectores geográficos

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

	Canadá y			Otros	
	USA	<u>Panamá</u>	Europa	países	Total
30 de junio de 2012 (No auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	1,778,633	10,684,338	3,661,412	<.	16,124,383
A plazo	13,513,643	76,200,000	4,570,570	27	94,284,213
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		1,000,000			1,000,000
Valores disponibles para la venta	2,008,185	25,934,360	4,162,430	1,535,364	33,640,339
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,022,802	= 9	508,793	2,017,416	3,549,011
Préstamos		467,799,784		8,840,000	476,639,784
Total de activos financieros	18,323,263	113,818,698	12,903,205	3,552,780	148,597,946
31 de diciembre de 2011 (Auditado)					
31 de diciembre de 2011 (Additado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	3,966,274	8,920,010	858,261		13,744,545
A plazo	25,483,724	72,000,000	5,000,000	20,000	102,503,724
Valores disponibles para la venta Prestamos	2,923,700	17,792,571 401,880,617	4,456,142	4,034,295 13,645,000	29,206,708 415,525,617
restatios		401,000,017		13,043,000	415,525,017
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,022,802		508,793	2,017,416	3,549,011
Total de activos financieros	33,396,500	500,593,198	10,823,196	19,716,711	564,529,605

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Industria por sectores

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

			Corporativos					
	Soberanos	Agricultura	y comeciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
30 de junio de 2012 (No auditado)	-							
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	· ·		16,124,383	•		151		16,124,383
A plazo	3	· ·	94,284,213	*		∞.	2	94,284,213
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa			1,000,000					1,000,000
Valores disponibles para la venta	10,180,317	.¥°	23,460,022	×	**	(6)		33,640,339
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3	72	3,549,011	*	140	*		3,549,011
Préstamos		1,087,534	313,255,475	53,519,508	27,091,717	25,354,803	56,330,747	476,639,784
Total de activos financieros	10,180,317		138,417,629		<u></u>			148,597,946
		-						
31 de diciembre de 2011 (Auditado) Activos financieros:								
Depôsitos en bancos:								
A la vista	3.	E .	13,744,545	¥	100			13,744,545
A plazo		•	102,503,724		1,5	₹.	3	102,503,724
Valores disponibles para la venta	10,286,171	¥	18,920,537	-	140	*	*	29,206,708
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(9)	2	3,549,011	2	124	+		3,549,011
Préstamos	31	620,020	267,670,983	40,324,204	32,615,924	26,473,027	47,821,459	415,525,617
Total de activos financieros	10,286,171	4	138,717,817		N	<u> </u>		149,003,988

4.3 Riesgo de moneda extranjera

El Banco 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 Banco fija los límites del nivel de exposición por moneda, y un agregado para ambas posiciones nocturnas y diurnas, que son monitoreados diariamente.

AB_

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

	USS	Euro	Total
30 de junio de 2012 (No auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	113,106,600	91,697	113,198,297
Valores disponibles para la venta	32,381,384		32,381,384
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,549,011	1,258,955	4,807,966
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,000,000	12	1,000,000
Préstamos	476,639,784		476,639,784
Total de activos	626,676,779	1,350,652	628,027,431
Pasivos:			
Depósitos de clientes	542,709,952	-	542,709,952
Financiamientos recibidos	10,821,986	*	10,821,986
Bonos por pagar	9,058,611		9,058,611
Total de pasivos	562,590,549	·	562,590,549
Compromisos y contingencias	63,404,191	<u> </u>	63,404,191
31 de diciembre de 2011 (Auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	117,817,101	4,847	117,821,948
Valores disponibles para la venta	27,962,462	1,244,246	29,206,708
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,549,011	A1	3,549,011
Préstamos	415,525,617		415,525,617
Total de activos	564,854,191	1,249,093	566,103,284
Pasivos:			
Depósitos de clientes	480,494,664	T .	480,494,664
Financiamientos recibidos	8,841,986	3	8,841,986
Bonos por pagar	1,366,944		1,366,944
Total de pasivos	490,703,594		490,703,594
Compromisos y contingencias	45,253,226		45,253,226

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

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

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida y concentración, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva del Banco, 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 Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

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

 Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de 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.

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

As

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco 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	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 ños	Sin tasa de interés	Total
30 de junio de 2012 (No auditado)	6 meses	a i ano	S anos	2 1103	Ge mici ca	AGGIN
CONTRACTOR OF THE CONTRACTOR O						
Activos financieros:	1410000 HOVE 44100				10.011.001	112 100 202
Efectivo y depósitos	94,284,213		-		18,914,084	113,198,297
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,000,000	1.000.000.000.000	5 274 000	5,112,256	7,506,400	1,000,000
Valores disponibles para la venta	500,000	15,247,615	5,274,068	3,112,230	7,300,400	3,549,011
Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos	213,053,707	64,161,606	3,549,011 159,170,804	40,253,667		476,639,784
Total de activos financieros	308,837,920	79,409,221	167,993,883	45,365,923	26,420,484	628,027,431
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	119,619,258	199,281,232	89,770,997	8,525,110	125,513,355	542,709,952
Financiamientos recibidos	10,821,986	=				10,821,986
Bonos por pagar	•		9,058,611			9,058,611
Total de pasivos financieros	130,441,244	199,281,232	98,829,608	8,525,110	125,513,355	562,590,549
Compromisos y contingencias					63,404,191	63,404,191
31 de diciembre de 2011 (Auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	102,503,725		*	20	15,318,223	117,821,948
Valores disponibles para la venta	2004-177/-28	34	14,405,090	7,295,218	7,506,400	29,206,708
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	9	3,549,011			3,549,011
Préstamos	101,948,234	136,559,989	139,864,657	37,152,737		415,525,617
Total de activos financieros	204,451,959	136,559,989	157,818,758	44,447,955	22,824,623	566,103,284
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	179,849,515	124,877,245	68,871,128	14,975,111	91,921,665	480,494,664
Financiamientos recibidos	8,401,986	7.	Common and S	440,000		8,841,986
Bonos por pagar			1,366,944	:*:	 -	1,366,944
Total de pasivos financieros	188,251,501	124,877,245	70,238,072	15,415,111	91,921,665	490,703,594
Compromisos y contingencias	k	S			45,253,226	45,253,226

La Administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, basados en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)	
Incremento de 100pb	1,030,795	150,710	
Disminución de 100pb	(1,030,795)	(150,710)	
Incremento de 200pb	2,061,590	301,421	
Disminución de 200pb	(2,061,590)	(301,421)	

Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

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

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Al final del período	51.45%	67.64%
Promedio	56.06%	60.59%
Máximo	68.58%	70.96%
Mínimo	51.45%	47.28%

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

Sin vencimiento,					
Vencidos y Morosos	Hasta I año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	3-2-1,3-2-17				
18,914,084	94,284,213	590	100		113,198,297
2	1,000,000	16			1,000,000
7,506,400	14,745,100	4,023,395	2,253,188	5,112,256	33,640,339
	*	3,549,011	(*)		3,549,011
18,268,286	262,614,822	54,404,346	102,853,031	38,499,299	476,639,784
44,688,770	372,644,135	61,976,752	105,106,219	43,611,555	628,027,431
	CHIEF MEN NEWS	1 State 2 and 1 State 2	***		********
*		67,708,699			542,709,952
	1,980,000	0.058.611	8,401,986	:440,000	9,058,611
-		9,038,011			3,000,011
	446,393,845	76,767,310	30,464,284	8,965,110	562,590,549
					-
44,688,770	(73,749,710)	(14,790,558)	74,641,935	34,646,445	65,436,882
15 318 274	102 503 724		100		117,821,948
	7 - 7	9.130.315	5,274,774	7,295,219	29,206,708
************		2.541,750	1,007,261	VAEA 650	3,549,011
2,412,464	236,773,099	57,723,513	80,443,804	38,172,737	415,525,617
25,237,088	339,276,823	69,395,578	86,725,839	45,467,956	566,103,284
	396,648,426	56,397,250	12,473,877	14,975,111	480,494,664
5	4		8,401,986	440,000	8,841,986
		1.366,944			1,366,944
	396,648,426	57,764,194	20,875,863	15,415,111	490,703,594
	45,253,226	:	- 1		45,253,226
25,237,088	(102,624,829)	11,631,384	65,849,976	30.052.845	30,146,464
	18,914,084 7,506,400 18,268,286 44,688,770 44,688,770 15,318,224 7,506,400 2,412,464 25,237,088	18,914,084 94,284,213 1,000,000 7,506,400 14,745,100 18,268,286 262,614,822 44,688,770 372,644,135 444,413,845 1,980,000 446,393,845 444,688,770 (73,749,710) 15,318,224 7,506,400 2,412,464 236,773,099 25,237,088 339,276,823 - 396,648,426 - 396,648,426 - 45,253,226	18,914,084 94,284,213 1,000,000 7,506,400 14,745,100 3,549,011 18,268,286 262,614,822 54,404,346 44,688,770 372,644,135 61,976,752 - 444,413,845 67,708,699 1,980,000 9,058,611 - 446,393,845 76,767,310 44,688,770 (73,749,710) (14,790,558) 15,318,224 102,503,724 7,506,400 9,058,612 2,412,464 236,773,099 57,723,513 25,237,088 339,276,823 69,395,578 - 396,648,426 56,397,250 1,366,944 - 396,648,426 57,764,194	18,914,084 94,284,213 1,000,000 7,506,400 14,745,100 4,023,395 3,549,011 18,268,286 262,614,822 54,404,346 102,853,031 44,688,770 372,644,135 61,976,752 105,106,219 444,413,845 67,708,699 22,062,298 8,401,986 9,058,611 446,393,845 76,767,310 30,464,284 446,888,770 (73,749,710) (14,790,558) 74,641,935 15,318,224 7,506,400 9,058,617 2,541,750 1,007,261 2,412,464 236,773,099 57,723,513 80,443,804 25,237,088 339,276,823 69,395,578 86,725,839 396,648,426 56,397,250 12,473,877 8,401,986 1,366,944 396,648,426 57,764,194 20,875,863 45,253,226	18,914,084 94,284,213 1,000,000 14,745,100 4,023,395 2,253,188 5,112,256 3,549,011 18,268,286 262,614,822 54,404,346 102,853,031 38,499,299 44,688,770 372,644,135 61,976,752 105,106,219 45,611,555 1,980,000 9,058,611 446,393,845 76,767,310 30,464,284 8,965,110 446,393,845 76,767,310 30,464,284 8,965,110 446,888,770 (73,749,710) (14,790,558) 74,641,935 34,646,445 15,318,224 102,503,724 7,506,400 2,2541,750 1,007,261 2,412,464 236,773,099 57,723,513 80,443,804 38,172,737 25,237,088 339,276,823 69,395,578 86,725,839 45,467,956 1,366,944 40,000 1,366,944 20,875,863 15,415,111 45,253,226



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

	Valor en <u>libros</u>	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
30 de junio de 2012 (No Auditado)						
Depósitos de clientes	530,709,286	549,993,797	439,552,972			
Depósitos de bancos	12,000,666	12,012,037	12,012,037	-		
Financiamientos Bonos por pagar	10,821,986 9,058,611	11,773,982	2,317,901 224,033	3,212,061 4,941,682	5,780,577 5,083,333	463,442
Total de pasivos financieros	562,590,549	584,028,865	454,106,943	8,153,743	10,863,910	463,442
30 de junio de 2011 (Auditado)						
Depósitos de clientes	472,993,684	491,164,811	395,527,158	· ·		
Depósitos de bancos	7,500,980	7,503,086	7,503,086	∞	10.0	
Financiamientos Bonos por pagar	8,841,986 1,366,944	9,947,414 1,571,060	328,153 68,854	3,375,241 1,502,206	5,784,492	459,528
Total de pasivos financieros	490,703,594	510,186,371	403,427,251	4,877,447	5,784,492	459,528

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo 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 Banco 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.

4.5 Riesgo operacional

El riesgo operacional es 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.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Riesgo legal es 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."

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños a la reputación del Banco por lo que se ha establecido una Política de Gestión Integral de Riesgos aprobada por la Gerencia General, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, y ratificado en Junta Directiva.

Las estrategias implementadas para minimizar el impacto financiero del riesgo operacional son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos del Banco, validando que exista una adecuada segregación de funciones entre los dueños, los ejecutores, y las áreas de control.
- Documentación de los procesos con sus respectivos controles identificados.
- Establecer planes de mitigación en función del tipo de riesgo y negocio afectado para minimizar pérdidas.
- Capacitación al personal de cómo identificar y reportar eventos de riesgo operacional, con su respectiva propuesta de plan de acción para su correctivo y prevención.
- Registro, medición y evaluación de las pérdidas operacionales que se materialicen.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

5. Administración del riesgo de capital

El Banco 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 promedios.

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 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 5-2009 del 09 de junio de 2009.

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

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

Capital primario - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y 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 son las utilidades no distribuidas del período, y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

de

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

 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, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el capital secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

- Reservas generales para pérdidas
- Reservas no declaradas
- Reservas de reevaluación



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

Acciones preferidas 28,500,000 28,500,000 Utilidades no distribuidas 5,354,315 3,966,241 60,151,961 58,633,887		30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Acciones comunes 26,297,646 26,167,646 Acciones preferidas 28,500,000 28,500,000 Utilidades no distribuidas 5,354,315 3,966,241 60,151,961 58,633,887		(No auditado)	(Auditado)
Acciones preferidas 28,500,000 28,500,000 Utilidades no distribuidas 5,354,315 3,966,241 60,151,961 58,633,887	ital primario (pilar 1)		
Utilidades no distribuidas 5,354,315 3,966,241 60,151,961 58,633,887	ones comunes	26,297,646	26,167,646
60,151,961 58,633,887	ones preferidas	28,500,000	28,500,000
	dades no distribuidas	5,354,315	3,966,241
Canital accumulatio (nilar 2)		60,151,961	58,633,887
Capital secundario (pilar 2)	ital secundario (pilar 2)	- <u></u>	ئىبدا ئاتا .
Total de capital regulatorio	al de capital regulatorio	60,151,961	58,633,887
Activo ponderado en base a riesgo	vo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos 20,751,285 21,933,208	tivo y depósitos en bancos	20,751,285	21,933,208
Inversiones en valores 17,302,943 12,957,847	rsiones en valores	17,302,943	12,957,847
Préstamos 387,162,783 326,381,550	tamos	387,162,783	326,381,550
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras 8,203,161 8,008,944	ueble, mobiliario, equipo y mejoras	8,203,161	8,008,944
Activos varios 9,872,762 7,317,823	vos varios	9,872,762	7,317,823
Operaciones fuera del estado de situación financiera 6,524,526 3,788,923	raciones fuera del estado de situación	inanciera 6,524,526	3,788,923
Reserva para posibles préstamos incobrables (4,900,000) (4,300,000	erva para posibles préstamos incobrabl	es(4,900,000	(4,300,000)
444,917,460 376,088,295		444,917,460	376,088,295
Total de activos de riesgo ponderado	al de activos de riesgo ponderado		
Índices de capital	ices de capital		
		<u>13.529</u>	<u>15.59%</u>
Total de capital regulatorio expresado en riesgo	il de capital regulatorio expresado en	riesgo	
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo	al del pilar 1 expresado en porcentaje d		
ponderado en base a riesgo <u>13.52%</u> <u>15.59%</u>	derado en base a riesgo	13.52%	<u>15.59%</u>

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración del Banco 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, valores adquiridos bajo acuerdo de reventa Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores, excepto las acciones de capital que se mantienen al costo.
- 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 El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar
 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.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

El valor en libros valor y razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	30 de junio de 2012 (No auditado)		31 de diciembre de 2011 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	16,124,383	16,124,383	13,744,545	13,744,545
Depósitos a plazo en bancos	94,284,213	94,284,213	102,503,724	102,503,724
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000 3,549,011	1,250,000 3,594,720	3,549,011	3,490,965
Préstamos	468,916,505	473,042,689	408,499,534	412,133,359
Total	583,874,112	588,296,005	528,296,814	531,872,593
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	98,678,850	98,678,850	91,921,665	91,921,665
Depósitos de ahorros	42,022,143	42,022,143	46,973,612	46,973,612
Depósitos a plazo	12,000,666	12,000,666	341,599,387	341,599,387
Financiamientos recibidos	10,821,986	11,773,982	8,841,986	9,947,415
Bonos por pagar	9,058,611	10,335,853	1,366,944	1,571,060
Total	172,582,256	174,811,494	490,703,594	492,013,139

La NIIF 7 especifica una jerarquía de 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 Banco. 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 deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- 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).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

30 de junio de 2012 (No auditado)	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	33,640,339	17,723,341	4,062,330	11,854,668
Total	33,640,339	17,723,341	4,062,330	11,854,668
31 de diciembre de 2011 (Auditado)	<u>Total</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	29,206,708	20,746,836	247,781	8,212,091
Total	29,206,708	20,746,836	247,781	8,212,091

El movimiento de los valores en el Nivel 3 se detalla a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)	
Saldo al inicio del año	8,212,091	7,509,622	
Adquisiciones	3,681,007		
Ventas y redenciones	(38,430)		
Cambios netos en valores		702,469	
Saldo al final del año	11,854,668	8,212,091	

SB

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración del Banco usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- (b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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 resultados, se resumen a continuación:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
and the second s	(No auditado)	(Auditado)
Operaciones entre partes relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	8,450,803	2,464,397
Intereses acumulados por cobrar	9,328	8,416
Pasivos		
Depósitos a la vista	208,126	33,524
Depósitos de ahorros	3,435,425	5,741,561
Depósitos a plazo fijo	23,653,246	3,651,258
Intereses acumulados por pagar	421,627	55,208
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingreso de intereses	178,751	220,706
Gastos por intereses	609,044	179,390

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la		
Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	1,678,009	921,804
Intereses acumulados por cobrar	1,968	750
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,112,631	783,872
Depósitos de ahorros	91,535	35,705
Depósitos a plazo fijo	1,890,525	5,982,121
Intereses acumulados por pagar	10,981	120,433
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	14,363	28,185
Gastos por intereses	93,779	99,004
Beneficios del personal clave de la Administración:		
Salarios	250,013	187,835

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2012 ascendió a B/.8,450,803 (31 de diciembre de 2011: B/.2,464,397), a una tasa de interés de 4% a 18%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 30 de junio de 2012 ascendió a B/.1,678,009 (31 de diciembre de 2011: B/.921,804), a una tasa de interés de 5% a 18%; con vencimientos varios hasta el año 2041.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	2,789,701	1,573,679
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	16,124,383	13,744,545
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	94,284,213	102,503,724
	113,198,297	117,821,948
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con		
vencimientos originales mayores de 90 días	8,570,570	
Total	104,627,727	117,821,948

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	2,216,546	2,180,207
Títulos de deuda - extranjeros	5,489,433	9,233,931
Títulos de deuda - locales	17,719,692	9,580,480
	25,425,671	20,994,618
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,506,400	6,506,400
Títulos de deuda gubernamental - locales	708,268	705,690
	7,214,668	7,212,090
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas locales	1,000,000	1,000,000
Total	33,640,339	29,206,708

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.8,841,986 (31 de diciembre de 2011: B/.8,841,986). (Véase Nota 16).

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.1,000,000 (2011:B/.1,000,000), las cuales se mantienen al costo de adquisición.

Al 30 de junio del 2012, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre septiembre de 2012 a diciembre de 2038 (2011: enero de 2013 a diciembre de 2038) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 0.94% y 7.30% (2011: 0.94% y 7.30%).

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

El movimiento de los valores disponibles para la venta, se detallan a continuación:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período	29,206,708	23,336,058
Adiciones	13,314,055	26,801,017
Ventas y redenciones	(9,435,179)	(20,776,637)
Ganancia realizada transferida a resultados	(63,865)	(130,841)
Cambios en el valor razonable, neto	618,620	(22,889)
Saldo al final del período/año	33,640,339	29,206,708

Al 30 de junio de 2012, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.9,435,179 (31 de diciembre 2011: B/.20,776,637), las operaciones de ventas durante el período terminado al 30 de junio de 2012 generaron ganancia neta de B/.176,942 (30 de junio 2011: B/.150,791).

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado se resumen así:

30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
(No auditado)		(Auditado)	
Valor en	Valor	Valor en	Valor
libros	razonable	libros	razonable
2 540 011	2 504 720	2 540 011	3,490,965
	Valor en	Valor en Valor libros razonable	(No auditado)(Auditado)Valor enValor enlibrosrazonablelibros

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Al 30 de junio del 2012, los títulos de deuda registrados bajo esta categoría tienen vencimiento entre octubre de 2013 a mazo de 2015 (2011: octubre de 2013 a marzo de 2015) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3.50% y 5.38% (2011: 3.50% y 5.38%).

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año Amortización de primas	3,549,011	3,554,888 (5,877)
Saldo al final del período/año	3,549,011	3,549,011

12. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,000,000 (2011: B/.0) están garantizados por títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en marzo de 2013 y marzo 2015.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:		
	30 de junio	31 de diciembre
	2012	2011
	(No auditado)	(Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	236,053,726	195,462,796
Factoring	56,330,747	47,821,459
Construcción	36,916,912	39,124,201
Sobregiros	40,103,898	34,664,680
Prendario	46,431,502	32,839,409
Industriales	19,076,599	24,565,924
Consumo	22,887,298	18,600,561
Arrendamiento financiero	9,999,102	8,801,587
	467,799,784	401,880,617
O - A		
Sector externo: Industriales	5,610,000	6,300,000
	3,230,000	4,350,000
Prendario Corporativo	3,230,000	2,995,000
Composition	8,840,000	13,645,000
Total do prágtomos	476,639,784	415,525,617
Total de préstamos		
Menos:		
AND THE SECOND PROPERTY.	4,900,000	4,300,000
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,823,279	2,726,083
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	2,023,219	2,720,003
Total de préstamos	468,916,505	408,499,534

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

iorina.	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del año Provisión cargada al gasto	4,300,000 600,000	2,732,000 1,568,000
Saldo al final del año	4,900,000	4,300,000

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Propiedades arrendadas	Total
30 de junio de 2012 (No auditado)						
Costo Saldo al inicio del período Compras	5,265,000	927,436 223,742	2,143,045 364,559	76,558 45,794	1,314,762 144,000	9,726,801 778,095
Saldo al final del año	5,265,000	1,151,178	2,507,604	122,352	1,458,762	10,504,896
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año		347,915	897,502	19,875	452,565	1,717,857
Gasto del período		86,318	293,275	5,468	198,816	583,877
Saldo al final del período/año		434,233	1,190,777	25,343	651,381	2,301,734
Saldo neto	5,265,000	716,945	1,316,827	97,009	807,381	8,203,162
	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Propiedades arrendadas	Total
31 de diciembre de 2011 (Auditado)						
Saldo neto	5,265,000	579,521	1,245,543	56,683	862,197	8,008,944

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Construcciones en proceso	4,163,796	2,891,263
Cuentas por cobrar	1,066,291	904,151
Fondos de cesantía	217,418	172,953
Depósitos en garantía	105,001	74,517
Otros activos	1,607,517	559,967
Total	7,160,023	4,602,851

Al 30 de junio de 2012 se han efectuado desembolsos por la suma de B/.4,163,796 (31 de diciembre 2011: B/.2,891,263) correspondientes a costos de construcción del nuevo edificio sede del Banco.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 9 de julio de 2012, con tasa de interés 1.97%	1,980,000	
Obligación bancaria con vencimiento el 30 de julio de 2020, con tasa de interés semestral de Libor + 1% y garantizado con valores disponibles para la venta por B/.840,000. Véase Nota 10.	440,000	440,000
Obligación bancaria con vencimiento el 6 de diciembre de 2016, con tasa de interés semestral de Libor + 3% y garantizado con valores disponibles para la venta por		
B/.9,000,000. Véase Nota 10.	8,401,986	8,401,986
-	10,821,986	8,841,986

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Emisión Pública - Serie A con tasa de interés de 4.5% y vencimiento en diciembre de 2014	4,185,000	1,505,000
Emisión Pública - Serie B con tasa de interés de 5% y vencimiento en abril de 2015	5,000,000	
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(126,389)	(138,056)
	9,058,611	1,366,944

Al 30 de junio de 2012, todos los bonos corporativos han sido vendidos a par.

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

Emisión pública de Noviembre de 2011

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.70,000,000 autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No.408-2011 de 25 de noviembre de 2011 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 28 de diciembre de 2011.

Los bonos serán emitidos en forma global o macrotítulos, registrada y sin cupones, en denominaciones o múltiplos de mil dólares (US\$1,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y serán emitidos en distintas series, con plazos de 3, 4, 5, y 6 años contados a partir de la emisión de cada serie.

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 Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente cualquiera de las Series de Bonos. Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco.

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Acreedores varios	1,960,484	918,648
Cuentas transitorias - cheques por compensar	3,670,941	1,972,696
Cuentas por pagar de Banca de Consumo	863,848	671,667
Cuentas por pagar de Leasing	*	208,060
Giros por pagar	4,733	496,432
Impuesto sobre la renta por pagar	278,785	586,879
Provisiones laborales	552,468	451,938
Fondo Especial de Compensación de Intereses		
por pagar (FECI)	251,720	233,175
Aportes patronales por pagar	91,291	139,175
ITBMS por pagar	30,964	28,141
Total	7,705,234	5,706,811

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

19. Acciones comunes

El capital autorizado, emitido y en circulación de Capital Bank, Inc. de B/.26,297,646 (31 de diciembre 2011: B/.26,167,646) está compuesto por 26,297,646 acciones comunes con valor nominal de B/.1 (31 de diciembre 2011: 26,167,646).

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

	Número de Acciones	Acciones Comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2010	21,418,046	21,418,046
Emisión de acciones	4,749,600	4,749,600
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26,167,646	26,167,646
Emisión de acciones	130,000	130,000
Saldo al 30 de junio de 2012	26,297,646	26,297,646

20. Acciones preferidas

Al 30 de junio, el Banco mantiene emitidas 28,500 (31 de diciembre 2010: 28,500) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/. 1,000 (31 de diciembre 2010: B/.1,000).

El prospecto informativo de las ofertas de las acciones preferidas, establece las siguientes condiciones:

- No tiene voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva del Banco y con preferencia a los tenedores de acción común.
- Las acciones serán ofrecidas a valor nominal, de B/. 1,000.
- La compra mínima será de 1,000 acciones.
- Las acciones preferidas serán emitidas y entregadas directamente a sus tenedores.

de

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

- Para algún tipo de redención o transferencia se debe acudir primero al Emisor, quien se reserva el derecho de adquirlas o no, o de autorizar o no, la transferencia.
- El titular tiene la responsabilidad de cubrir cualquier impuesto soportado para el pago de dividendos.
- Los términos y condiciones de las accciones preferentes podrán ser modificados por iniciativa del emisor con el consentimiento de los tenedores registrados, que representan por lo menos (51%) de las acciones preferidas emitidas y en circulación en ese momento. Esas modificaciones realizadas con el fin de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento.
- Las acciones serán firmadas por el Presidente, junto con el Tesorero o el Secretario.
- El dividendo de acciones preferentes se abona una vez declarados por la Junta Directiva del Banco. Cada inversionista devengará un dividendo anual equivalente a una tasa variable de Libor a 3 meses más un diferencial del 4%, con un retorno mínimo del 6,5% y un máximo de 7,5% anual, respectivamente.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la redención de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será días calendarios/365.
- La Junta Directiva del Banco podrá redimir la totalidad o parte de las acciones preferentes, después de haber transcurrido tres (3) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Ab

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

21. Compromisos y contingentes

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

A continuación, detalle de estos compromisos:

	30 de junio 2012 (No auditado)	31 de diciembre 2011 (Auditado)
Cartas de crédito	12,732,588	3,561,625
Garantías bancarias	11,761,206	11,529,361
Promesas de pago	38,910,397	30,162,240
	63,404,191	45,253,226

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

db

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

22. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio de 2012, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S.A., mantenía en Administración, contratos fiduciarios principalmente por vehículos y bienes inmuebles por cuenta y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de B/.53,684,705 (31 de diciembre 2011: B/.18,425,405).

23. 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 30 de junio de 2012, 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 sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) 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 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

AB-

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

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

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
	(No aud	litados)
Impuesto sobre la renta causado	318,862	244,746
Impuesto sobre la renta diferido	(27,500)	(73,500)
Impuesto sobre la renta, neto	291,362	171,246

Al 30 de junio de 2012, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12% (30 de junio de 2011: 15%).

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

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
	(No aud	litados)
Saldo al inicio del año Crédito a ganancias durante el año	1,128,169 27,500	784,500 73,500
Saldo al final del año	1,155,669	858,000

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2012

(En balboas)

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

El impuesto sobre la renta causado al 30 de junio de 2012 por B/.318,862 (30 de junio de 2011: B/.244,746), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 30 de junio de 2012, se determinó de conformidad con el metodo tradicional 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:

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
	(No auditados)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,601,902	1,676,496
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(4,007,213)	(1,533,608)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	2,359,829	755,282
Base impositiva	954,518	898,170
Impuesto sobre la renta	277,703	216,358
Impuesto sobre la renta de remesas	41,159	28,388
	318,862	244,746

24. Aprobación de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General y Comité de Auditoría el día 22 de agosto de 2012.

do