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

#### FORMULARIO IN-T TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2013

#### 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 Emitidos:

Serie (A) 5MM

Serie (B) 5MM

Serie (C) 5MM

Serie (D) 5MM

Serie (E) 3MM

Serie (F) 128MIL

Serie (G) 65MIL

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

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."

Al 30 de septiembre de 2013, 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	32,630,630	US\$.1.00
Acciones Preferidas	50,000	42,515	US\$.1,000.00
Acciones en Tesorería		(2,852,814)	US\$.1,000.00

#### Fuentes de Fondeo al 30 de septiembre de 2013

FUENTES DE FONDEO A SEPTIEMBRE 2013

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIE TRIMESTRI 30 DE SEPTIEMBI	E	SALDO AL CIE TRIMESTRI 30 DE JUNIO 2	E	SALDO AL CIEI TRIMESTRE 31 DE MARZO 2	C
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	167,339,522	20.2%	156,628,940	20.2%	146,203,545	20.5%
Depósitos de ahorros	78,280,452	9.4%	61,864,235 8.0%		63,776,089	8.9%
Depósitos a plazo	583,406,198	70.4%	556,800,352 71.8%		503,226,268	70.6%
Total de depósitos	829,026,172	100.0%	775,293,527	100.0%	713,205,902	100.0%
Financiamientos recibidos	24,413,482		16,650,889		14,709,823	
Bonos por pagar	23,397,771		19,896,939		13,029,107	
Total de otras fuentes	47,811,253		36,547,828		27,738,930	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 47.8 millones aproximadamente y representaron el 5.3% 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\$ 83.7 millones representan al 30 de septiembre de 2013, del total de activos de riesgos en términos ponderados en exceso US\$ 673 millones, un índice de suficiencia patrimonial de 12.5%, 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.

#### **I PARTE**

#### ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2013, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$159 millones que representa el 19.2% del total de los depósitos de clientes. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$147 millones, lo que representa el 17.8% del total de los depósitos de clientes y el 14.9% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de septiembre de 2013, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	SEPTIEMBRE 2013	JUNIO. 2013
Activos líquidos (*) / total de activos	16.0%	15.9%
Activos líquidos (*) / depósitos	19.2%	19.0%
Activos líquidos (*) / depósitos + obligaciones	18.1%	18.2%
Activos líquidos primarios (**) / total de activos	17.6%	17.7%
Activos liquidos primarios (**) / total de depósitos	21.1%	21.2%
Préstamos / activos	80.4%	80.4%
Préstamos / depósitos	96.1%	96.2%

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.

- (\*) Efectivo, Depósitos en Bancos y Notas del Tesoro de Panamá.
- (\*\*) Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones disponibles para la venta.

6

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.

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 septiembre de 2013, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 47.7%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos, pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la emisión de cuatro 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 septiembre de 2013 US\$ 5 millones. De la segunda la Serie (B) ofrecida el 2 de mayo de 2012 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$ 5millones. De la tercera Serie (C) ofrecida el 2 de octubre de 2012 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$5millones. De la cuarta la Serie (D) ofrecida el 2 de octubre de 2012 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$5 millones. De la quinta la Serie (E) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$3.3 millones. De la sexta la Serie (F) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$128 Mil. De la sexta la Serie (G) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$128 Mil. De la sexta la Serie (G) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2013 US\$65 Mil.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de septiembre de 2013 éstos totalizaron US\$ 829 millones que representa el 91.4% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el segundo trimestre fue de US\$ 53.7 millones ò 6.9%.

#### B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 30 de septiembre de 2013 fue de US\$ 83.7 millones lo que representa una disminución de US\$-1.42 millones ó -1.2% en comparación con el trimestre anterior. Esta disminución está relacionado al efecto en el cambio en valores disponibles para la venta y a recompra de acciones en tesorería.

#### RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

#### RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

TRIMESTRE	TRIMESTRE
13,361,537	11,976,674
2,024,327	1,678,004
15,385,864	13,654,678
6,696,311	6,257,261
445,333	349,084
7,141,644	6,606,345
8,244,220	7,048,333
800,000	803,400
800,000	803,400
7,444,220	6,244,933
75,877	487,820
66,721	29,860
5,114,066	4,853,135
2,472,752	1,909,478
(369,589)	(292,145)
187,500	200,850
2,290,663	1,818,184
	2,024,327 15,385,864 6,696,311 445,333 7,141,644 8,244,220 800,000 800,000 7,444,220 75,877 66,721 5,114,066 2,472,752 (369,589) 187,500

#### Reserva de Crédito

El Banco, mantenía al 30 de septiembre de 2013, reservas de créditos globales por un monto de US\$9.2 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 0.85%.



#### **Gastos Operativos**

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el tercer trimestre del año 2013, comparado con el trimestre anterior terminado en junio 2013.

Gastos Operativos	Septiembre 2013	Junio 2013
Salarios y otras remuneraciones	2,528,050	2,337,808
Alquileres	292,892	280,486
Honorarios y servicios profesionales	271,899	440,842
Depreciación y amortización	384,190	360,099
Publicidad y propaganda	405,393	302,293
Impuestos varios	229,142	240,369
Mantenimiento y reparación	158,424	118,691
Otros gastos	844,076	772,547
Total	5,114,066	4,853,135

#### C) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Capital Bank Inc., y Subsidiarias proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, consumo, tarjetas de créditos, 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.

#### II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados del primer trimestre.

BALANCE GENERAL	Sept. 2013	Jun. 2013	Mar. 2013	Dic. 2012	Sept. 2012
Préstamos	796,848,468	745,960,826	663,434,159	635,498,510	579,367,598
Activos totales	991,232,236	927,960,598	849,589,068	790,583,437	718,035,122
Depósitos totales	829,026,172	775,293,527	713,205,902	666,039,330	618,028,150
Deuda Total	47,811,253	36,547,828	27,738,930	27,718,311	21,571,429
Acciones Preferidas	42,515,000	42,515,000	41,715,000	39,430,000	28,500,000
Acciones Comunes	32,630,630	32,630,630	32,630,630	32,630,630	26,297,646
Dividendos Pagados	686,332	697,525	651,084	473,142	466,931
Reservas para Préstamos	9,190,400	8,390,400	7,587,000	7,150,000	5,685,000
Patrimonio Total	83,734,220	84,941,147	83,667,318	80,356,510	60,986,830
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferida	3.15%	1.64%	2.22%	2.37%	3.25%
Dividendos pagados / acción común	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	10.47	9.56	8.86	8.63	10.49
Prestamos / activos totales	80.39%	80.39%	78.09%	80.38%	80.69%
Gastos de operación / ingresos totales	32.54%	33.77%	34.60%	39.03%	34.80%

ESTADO DE RESULTADO	Sept. 2013	Jun. 2013	Mar. 2013	Dic. 2012	Sept. 2012
Ingresos por intereses	10,184,933	15,153,278	10,841,981	10,874,570	9,242,695
Gastos por intereses	7,787,783	5,732,470	6,113,283	4,936,935	5,102,348
Gastos de operación	5,114,066	4,853,135	4,331,928	4,267,075	3,804,967
Acciones comunes emitidas en circulación	32,630,630	32,630,630	32,630,630	32,630,630	26,297,646
Acciones preferidas emitidas en circulación	42,515	42,515	41,715	39,430	28,500
Utilidad por acción común	0.18	0.06	0.02	0.11	0.06
Utilidad o Pérdida del Período	1,889,918	1,818,183	1,634,196	2,626,723	1,087,576
Acciones comunes promedio del período	32,630,630	32,630,630	32,630,630	29,464,138	26,297,646
Acciones preferidas promedio del período	42,515	42,115	40,573	33,965	28,500

()\/

#### III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 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 30 de noviembre de 2013.

Moises Cohen Mugrabi Presidente

Miguel Montenegro Gerente General

Ricardo Escobar Gerente Ejecutivo Planeamiento y Control Financiero

Informe y Estados Financieros no Auditados 30 de septiembre de 2013

Los Estados Financieros Revisado de Capital Bank Inc., y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 incluyen: Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados, Estado Consolidado de Utilidades Integrales Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado Consolidado de Flujo de Efectivo para el periodo terminado en esa fecha, y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En nuestra revisión los Estados Financieros Interinos fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ricardo Broce CPA No.6508

22 de mayo de 2013

Panamá, República de Panamá

Estados Financieros Consolidados por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013.

25

# Estados Financieros Interinos Consolidados al 30 de septiembre de 2013

Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de ganacias o pérdidas	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 65



Estado consolidado de situación financiera 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012		Notas	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
		(No auditado)	(Auditado)			(No auditado)	(Auditado)
Activos Efectivo y efectos de caja		10,253,151	5,748,610	Fasivos Pasivos	0		
Depositos en bancos: A la vista locales		13,691,901	8,210,089	Depositos de citentes: A la vista locales	0	77,446,124	62,387,880
A la vista extranjeros		19,777,842	7,142,208	A la vista extranjeros		89,893,398	72,187,117
A plazo locales		68,640,000	980,576,086	De ahorros locales		31,795,973	28,527,580
A plazo extranjeros		35,057,864	37,587,004	De ahorros extranjeros		46,484,479	21,329,852
				A plazo locales		432,053,592	397,420,288
Total de depósitos en bancos		137,167,607	113,515,387	A plazo extranjeros		125,831,895	48,682,989
Total de efectivo, efectos de caia y denósitos en bancos	ō	147,420,758	119.263.997	Depósitos a plazo interbancarios		25,520,711	35,503,624
,	is.			Total de depósitos de clientes e interbancarios		829,026,172	666,039,330
Valores disponibles para la venta	10,14	27,382,116	25,337,216	recibidos	10,14	24,413,482	16,533,036
Préstamos - sector interno	~	708 020 803	607 080 703	Bonos por pagar	12	23,397,771	11,185,275
Prestamos - sector externo		87,927,665	28,418,287				
02 02		796,848,468	635,498,510	Pasivos varios:			1900 St. 100 S
Memos:	Ä	2000 A	0.0000000000000000000000000000000000000	Cheques de gerencia y certificados	2	6,634,387	3,341,640
Provisión para posibles prestamos incobrables	=	9,190,400	7,150,000	Intereses acumulados por pagar	00	6,109,965	5,921,45/
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4.280.981	5,807,098	Aceptaciones pendienies	¥	400,393	77.005
Préstamos, neto		783,377,087	622.541.412	Ottos pasivos	2	Dan's Act 1	202:2501
	3			Total de pasivos varios		30,660,591	16,469,286
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	9,824,45	8,704,690	Total de pasivos		907,498,016	710,226,927
				Compromisos y contingencias	61		
Activos varios:	i			Patrimonio:			
Intereses acumulados por cobrar:	DC:	0.00		Patrimonio comin	t	01301301	027 027 62
Depositos a piazo Préstamos		7 567 416	7 614 487	Actiones commiss Actiones en tesoreria	S	(2.852.814)	00000000
Inversiones		165.631	125,561	Reserva de capital	17	5.860.000	5.860,000
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		406,593	110,927	Reseva regulatoria	17	1,653,402	1,653,402
Impuesto sobre la renta diferido	21	2,095,100	1,622,500	Cambios netos en valores disponibles para la venta	N	(395,237)	167,340
Otros activos	13	17,977,145	10,231,123	Utilidades no distribuidas		4,323,239	40.026.510
				Loral parrimonio comun	9	07761714	40,920,910
i ofal de activos varios		75,727,824	14,730,122	Actiones pretendas Total de patrimonio	<u>«</u>	83,734,220	80,356,510
Total de activos		991,232,236	790,583,437	Total de pasivos y patrimonio		991,232,236	790,583,437

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

& &

#### Estado consolidado de resultados Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	Notas	Trimestre Julio - Septiembre 2013 (No auditados)	Trimestre Julio - Septiembre 2012 (No auditados)	Acumulado Julio - Septiembre 2013 (No auditados)	Acumulado Julio - Septiembre 2012 (No auditados)
Ingresos por intereses y comisiones:		V 50-111111111111111111111111111111111111	W2010 200 200 200 200 200 200	45000000000000000000000000000000000000	ANG SET PLUE SE SESENT SESENT COME
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		13,120,297	8,858,186	35,430,136	24,265,976
Depósitos		41,159	67,922	147,722	232,011
Inversiones		200,081	316,586	602,334	914,317
Total de intereses ganados		13,361,537	9,242,694	36,180,192	25,412,304
Comisiones ganadas sobre:		was read	Section 1 and 1	2 452 751	
Préstamos		952,179	603,108	2,473,861	1,619,846
Comercio exterior		455,161	466,318	1,257,179	1,215,653
Otras		616,988	161,546	1,469,891	404,072
Total de comisiones ganadas		2,024,328	1,230,972	5,200,931	3,239,571
Total de ingresos por intereses y comisiones		15,385,865	10,473,666	41,381,123	28,651,875
Gastos de intereses y comisiones:	8				
Gastos de intereses sobre:		7 346 1E1	4,822,902	17 666 165	12,956,888
Depósitos		6,346,151 109,004	286,783	17,666,165 298,897	456,945
Financiamientos recibidos		241,156	(86,804)	577,002	430,243
Gastos de comisiones		445,333	79,467	1,091,472	450,074
Bonos		7,141,644	5,102,348	19.633,536	13,863,907
Total de gastos de intereses y comisiones		8,244,221	5,371,318	21,747,587	14,787,968
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión	11	800,000	785,000	2,040,400	1,385,000
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	11	7,444,221	4,586,318	19,707,187	13,402,968
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión Otros ingresos, netos		142,598	345,981	755,527	917,736
Total de ingresos operativos, netos		7,586,819	4,932,299	20,462,714	14,320,704
			111000000000000000000000000000000000000		
Gastos generales y administrativos:	L PA	2 720 070	1.010.072	2 004 502	5 22 1 72 5
Salarios y beneficios a empleados	8	2,528,050	1,910,076	7,004,593	5,231,725
Alquileres		292,892	264,565	853,235	737,310
Honorarios y servicios profesionales	.22	271,899	155,918	1,011,959	640,078
Depreciación y amortización	12	384,190	308,484	1,092,485	892,361
Publicidad y propaganda		405,393	250,221	1,045,110	690,635
Impuestos varios		229,142	234,445	732,089	735,988
Mantenimiento y reparación		158,424	110,814	396,374	290,818
Servicios públicos		85,148	63,450	218,203	144,196
Comunicaciones y correo		77,060	52,180	203,320	128,584
Útiles y papelería		70,871	35,115	201,395	130,760
Seguros		8,042	16,567	70,550	61,927
Vigilancia		34,596	18,166	100,060	32,189
Aseo y limpieza		42,550	21,219	96,765	58,218
Transporte y movilización		48,066	45,400	128,357	92,438
Otros Total de gastos generales y administrativos		477,743 5,114,066	318,346 3,804,966	1,144,634 14,299,129	724,242 10,591,469
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21	2,472,753	1,127,333	6,163,585	3,729,235
Impuesto sobre la renta, neto	21	(182,089)	(39,758)	(420,543)	(331,120)
Utilidad neta		2,290,664	1,087,575	5,743,042	3,398,115



# Estado consolidado de utilidades integrales Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	Nota	30 de septier	mbre de
		2013	2012
		(No audit	ados)
Utilidad neta		5,743,042	3,398,115
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(415,919)	(55,405)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(146,658)	754,221
Total de otras utilidades integrales		(562,577)	698,816
Total de utilidades integrales neta		5,180,465	4,096,931



Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

	Nota	Total de patrimonio	Acciones	Acciones preferidas	Acciones en tesoría	Reserva de <u>capital</u>	Reserva regulatoria	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no <u>distribuidas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)		58,149,296	26,167,646	28,500,000	it.	*	*	(484.591)	3,966,241
Mas utilidades megrales compuesta por: Utilidad massembles compuesta por: Ornelidad massembles	2	6,024,838		ė	¥ .	v. n	9) 09	. 156 159	6,024,838
Total de utilidades integrales neta		6,676,769					)   	651,931	6,024,838
Emision de acciones preferidas Emision de acciones comunes		10,930,000	6.462.984	10.930,000	ž ni	at the	ř á	17 14	j) j
Reserva de capital		5,860,000		j.	1 14	5,860,000	. ¥	ar	×
Reserva regulatoria		1,653,402	*	9	ě	W	1,653,402	40	
Transferencia a reserva de capital y regulatoria		(7.513,402)	<b>6</b> 1 3	90. 1	(B)	30002 - 3	(A. )	S# 3	(7.513,402)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(1.862,539)	ole T						(455,200.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		80.356.510	32,630,630	39,430,000		5.860.000	1,653.402	167.340	615,138
Saido al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		80,356,510	32.630.630	39,430,000	¥	5,860,000	1.653,402	167,340	615.138
was unitables megrales compuesta por. Utilidad neta	9	5,743,042	K	E "	0.3	100 3	E.)	. (25.55)	5,743,042
Untal de utilidades mecusies neta	01	5 180 465					ĺ	(562.577)	5.743.042
Emisión de acciones preferidas		3,085,000	- (4	3,085,000		C 104	i (e	100	
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,034,941)	90 10	16 18	(D18 528 C)	00 - 100	f (s	Ð.3	(2.034,941)
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)		83,734,220	32,630,630	42.515,000	(2.852.814)	5.860.000	1,653,402	(395.237)	4,323,239



### Estado consolidado de flujos de efectivo Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

		30 de septie	
	Notas	2013	2012
		(No audit	ados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,743,042	3,398,115
Ajuste por:			
Ganancia en venta de valores	10	(415,919)	161,982
Depreciación y amortización	12	1,092,485	892,361
Amortización de primas		(a)	297
Amortización de costo de emisión		17,496	17,498
Provisión para préstamos incobrables	11	2,040,400	1,385,000
Impuesto diferido	21	(472,600)	(140,581)
Impuesto sobre la renta		512,403	402,703
Ingresos por intereses		(36,180,192)	(25,412,304)
Gastos de intereses		18,542,064	13,413,833
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		250257 2500107	or i andera variatio
Depósitos en bancos de más de 90 dias		420,570	(15,620,570)
Aumento en préstamos		(162,876,075)	(162,653,795)
Aumento en activos varios		(14,573,093)	(10,416,577)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		61,187,545	34,366,438
Aumento en depósitos a plazo		111,782,210	90,165,349
Disminución (aumento) en depósitos interbancarios		(9,982,913)	13,001,699
Aumento (disminución) en otros pasivos		13,490,394	(10,220,038)
Intereses recibidos		36,202,778	24,165,757
Intereses pagados		(18,353,556)	(12,393,661)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación		8,177,039	(55,486,494)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Construcción en proceso		6,531,405	5,336,588
Compra de valores disponibles para la venta	10	(26,990,408)	(17,651,742)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	24,798,850	14,195,338
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa			(1,000,000)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	12	(2,212,246)	(1,707,887)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		2,127,601	(827,703)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		7,880,446	2,900,000
Producto de la emisión de bonos por pagar		12,195,000	8,445,000
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,034,941)	(1,389,396)
Emisión de acciones preferidas		3,085,000	120.000
Emisión de acciones comunes		/a 050 01 43	130,000
Recompra acciones en tesorería		(2,852,814)	•
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		18,272,691	10,085,604
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		28,577,331	(46,228,593
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	114,643,427	117,821,948
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	143,220,758	71,593,355



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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., sociedad organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, posee licencia bancaria otorgada por la Autoridad Reguladora de Monserrat. La adquisición de las acciones por parte de Capital Bank, Inc., fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución S.B.P. No.243-2009 del 27 de octubre de 2009. Capital International Bank, Inc., posee derecho preferente sobre la sociedad Fit Financial LTD, la cual está incorporada bajo las leyes de Belize, con certificado de incorporación No.109,119.
- Capital Emprendedor, S.A., compañía panameña que inició operaciones en 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 febrero de 2011, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Capital Leasing & Finance Solution, S.A., compañía panameña que inició operaciones en abril de 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que ninguna de éstas tenga un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

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.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. 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 es reconocido en el estado de resultados integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Las NIIF 10, 12 y 13 abajo detalladas 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 septiembre de 2013

(En balboas)

#### NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

#### NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

#### NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 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. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

#### Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignan sobre la misma base.

13

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de Julio 2012. La presentación de las partidas de otros resultados integrales se modificará en consecuencia cuando se apliquen las modificaciones en los ejercicios futuros.

#### 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:

- 1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables NIC 39.
- 2. 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.

dy

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

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 ganancias o pérdidas 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 el estado consolidado de ganancias o 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 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 a 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.

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 el estado consolidado de ganacias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su 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 su vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

#### 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 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.

#### 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 ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

ds

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

#### 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.

#### 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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%		

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 préstamos	Porcentajes mínimos	
Mención especial	2% hasta 14.99%	
Subnormal	15% hasta 49.99%	
Dudoso	50% hasta 99.99%	
Irrecuperable	100%	

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

#### 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 resultados, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o péridas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas.

#### 3.10 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.

ds

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 3.12 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.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

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 de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 30 de septiembre de 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

dr

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 3.13 Financiamientos y bonos por pagar

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

#### 3.14 Prestaciones laborales

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

#### 3.15 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.

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

dr

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

#### 3.16 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 ganacias o pérdidas.

#### 3.17 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.

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

do

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- 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
- Comité de 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 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.

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

As-

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

#### Limites 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.

#### Limites de Concentración:

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

De igual manera, el 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



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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.

Limites 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 septiembre de 2013

(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 septiembre	31 de diciembre	
	2013	2012	
	(No auditado)	(Auditado)	
Depósitos colocados en Bancos	137,167,607	113,515,387	
Préstamos	796,848,468	635,498,510	
Valores disponibles para la venta:			
Títulos de deuda	17,745,170	15,635,366	
Fondos mutuos	2,180,212	2,270,450	
Acciones emitidas por empresas locales	7,456,734	7,431,400	
	27,382,116	25,337,216	
	961,398,191	774,351,113	

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.13,833,548 (2012: B/.9,274,575), garantías bancarias por B/.20,666,015 (2012: B/.13,462,695) y promesa de pago por B/.29,704,752 (2012: B/.42,581,846).

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

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

La 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 los depósitos colocados en bancos, de la cartera de préstamos y los valores disponibles para la venta.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

-	y comerciales	Factoring	Consumo	préstamos	Garantías
30 de septiembre 2013 (No auditado)					
Deterioro individual:					
Mención especial	76,050	183,688	-	259,738	140,858
Sub normal	519,534	2,459,916	403,770	3,383,220	1,793,833
Dudoso	883,362	739,557	173,760	1,796,679	3,438,356
Irrecuperable	•	150,000	64,980	214,980	, e.g.
Monto bruto (valor en libros)	1,478,946	3,533,161	642,510	5,654,617	5,373,047
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	3,556,768	618,948	160,812	4,336,528	4,102,601
Monto bruto (valor en libros)	3,556,768	618,948	160,812	4,336,528	4,102,601
No morosos sin deterioro:	678,525,065	41,080,687	66,251,571	785,857,323	638,735,699
Total de monto bruto	683,560,779	45,232,796	67,054,893	796,848,468	648,211,347
Total de provisión por deterioro	(792,569)	(1,284,301)	(107,787)	(2,184,657)	2000
	682,768,210	43,948,495	66,947,106	794,663,811	648,211,347
Menos:					
Provisión global				(7,005,743)	
Intereses y comisiones descontadas no gana	adas			(4,280,981)	
Total en libros				783,377,087	

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

_	Corporatives y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos	Garantías
31 de diciembre 2012 (auditado)					
Deterioro individual:					
Mención especial	511,390	555,386		1,066,776	622,832
Sub normal	246,084	572,891	398,483	1,217,458	681,396
Dudoso	859,153	533,445	45,647	1,438,245	450,916
Monto bruto (valor en libros)	1,616,627	1,661,722	444,130	3,722,479	1,755,144
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	2,841,642	510,588	249,467	3,601,697	3,825,668
Monto bruto (valor en libros)	2,841,642	510,588	249,467	3,601,697	3,825,668
No morosos sin deterioro:	528,012,682	61,545,212	38,616,440	628,174,334	431,965,194
Total de monto bruto	532,470,951	63,717,522	39,310,037	635,498,510	437,546,006
l'otal de provisión por deterioro	(572,682)	(770,933)	(9,545)	(1,353,160)	
_	531,898,269	62,946,589	39,300,492	634,145,350	437,546,006
Menos:					
Provisión global				(5,796,840)	
Intereses y comisiones descontadas no ganada	S			(5,807,098)	
Total en libros				622,541,412	

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 septiembre de 2013

(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 vencida el crédito otorgado.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 neto
30 de septiembre 2013 (No auditado)			
Normal	785,857,323	*1	785,857,323
Mención especial	4,596,266	182,523	4,413,743
Sub normal	3,383,220	584,267	2,798,953
Dudoso	2,796,679	1,202,887	1,593,792
Irrecuperable	214,980	214,980	
The state of the s	796,848,468	2,184,657	794,663,811
Menos:			
Reserva global			7,005,743
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			4,280,981
Total			783,377,087
¥	Monto en libros	Reservas	Monto neto
31 de diciembre 2012 (Auditado)			
Normal	628,174,334	Ħ1	628,174,334
Mención especial	4,668,473	188,587	4,479,886
Sub normal	1,217,458	198,559	1,018,899
Dudoso	1,438,245	966,014	472,231
Irrecuperable		<u>~</u>	- 42
	635,498,510	1,353,160	634,145,350
Menos:			
Reserva global			5,796,840
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			5,807,098
Total			

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.

ds

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Grado de inversión	18,825,382	17,238,301
Monitoreo estándar	1,000,000	607,515
Sin calificación	7,556,734	7,491,400
	27,382,116	25,337,216

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	



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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	Walland	E.	Otros	W 2 4
30 de septiembre 2013 (No auditado)	<u>USA</u>	<u>Panamá</u>	Europa	países	Total
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	8,283,580	13,691,901	11,494,262	>>	33,469,743
A plazo	33,907,864	68,640,000	1,150,000	1.75	103,697,864
Valores disponibles para la venta	17 Tage	24,202,808	3,179,308	3 <b>4</b> 3	27,382,116
Préstamos	·	712,178,968	3,474,056	81,195,444	796,848,468
Total de activos financieros	42,191,444	818,713,677	19,297,626	81,195,444	961,398,191
31 de diciembre 2012 (Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	4,037,985	8,210,089	3,104,223	%=	15,352,297
A plazo	33,016,434	60,576,086	4,570,570	7(m)	98,163,090
Valores disponibles para la venta	502,205	19,712,951	3,765,265	1,356,795	25,337,216
Préstamos		607,080,223	150,000	28,268,287	635,498,510
Total de activos financieros	37,556,624	695,579,349	11,590,058	29,625,082	774,351,113



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 septiembre 2013 (No auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	32	9	33,469,743	6	11.0		*	33,469,743
A plazo	*		103,697,864	ē	2	3	51	103,697,864
Valores disponibles para la venta	12,146,074	*	15,236,043	1,60	£1	4	1	27,382,117
Préstamos		4,298,649	583,342,857	63,178,129	32,739,417	67,054,894	46,234,522	796,848,468
Total de activos financieros	12,146,074	4,298,649	735,746,507	63,178,129	32,739,417	67,054,894	46,234,522	961, 398, 192
31 de diciembre 2012 (Auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista		*	15,352,297	96	V <sub>2</sub>	÷	.50	15,352,297
A plazo	*		98,163,090	95	190	-	·	98,163,090
Valores disponibles para la venta	10,471,552		14,865,664	(4)	227	~	8	25,337,216
Préstamos		610,000	429,228,135	67,424,486	35,208,330	39,310,037	63,717,522	635,498,510
				-			100.1820.1825	and a series
Total de activos financieros	10,471,552	610,000	557,609,186	67,424,486	35,208,330	39,310,037	63,717,522	774,351,113

#### 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.

2

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 septiembre 2013 (No auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	147,295,653	125,105	147,420,758
Valores disponibles para la venta	26,083,378	1,298,738	27,382,116
Préstamos	796,848,468		796,848,468
Total de activos	970,227,499	1,423,843	971,651,342
Pasivos:			
Depósitos de clientes	829,026,172	-	829,026,172
Financiamientos recibidos	24,413,482	=	24,413,482
Bonos por pagar	23,397,771		23,397,771
Total de pasivos	876,837,425		876,837,425
Compromisos y contingencias	64,204,315		64,204,315
31 de diciembre 2012 (Auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	119,183,926	80,071	119,263,997
Valores disponibles para la venta	24,031,258	1,305,958	25,337,216
Préstamos	635,498,510	171	635,498,510
Total de activos	778,713,694	1,386,029	780,099,723
Pasivos:			
Depósitos de clientes	666,039,330		666,039,330
Financiamientos recibidos	16,533,036		16,533,036
Bonos por pagar	11,185,275	<del></del> .	11,185,275
Total de pasivos	693,757,641		693,757,641
Compromisos y contingencias	65,319,116		65,319,116

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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.

ds

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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	6 meses a 1 año	l a 5 años	Más de 5 ños	Sin tasa de interés	Total
30 de septiembre 2013 (No auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	103,697,864	:€	⊛	=	43,722,894	147,420,758
Valores disponibles para la venta Préstamos	2,100,000 348,574,972	1,000,000 86,960,984	4,186,250 248,182,085	12,639,132 113,130,427	7,456,734	27,382,116 796,848,468
Total de activos financieros	454,372,836	87,960,984	252,368,335	125,769,559	51,179,628	971,651,342
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	288,571,023	149,382,202	134,972,059	10,480,914	245,619,974	829,026,172
Financiamientos recibidos Bonos por pagar	24,413,482 5,000,000	3,302,000	15,095,771	54 58 20	=1 ===================================	24,413,482 23,397,771
Total de pasivos financieros	317,984,505	152,684,202	150,067,830	10,480,914	245,619,974	876,837,425
Compromisos y contingencias			(a)	<b>4</b> 3	64,204,315	64,204,315
31 de diciembre 2012 (Auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depôsitos	93,592,520	4,570,570	30	*	21,100,907	119,263,997
Valores disponibles para la venta Préstamos	6,157,655 153,501,185	245,672,020	2,387,275 182,945,854	9,360,886 53,379,451	7,431,400	25,337,216 635,498,510
Total de activos linancieros	253,251,360	250,242,590	185,333,129	62,740,337	28,532,307	780,099,723
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	157,084,765	205,662,647	85,775,683	10,657,874	206,858,361	666,039,330
Financiamientos recibidos Bonos por pagar	16,533,036	950,000	10,235,275	+	æ	16,533,036
Donnes Per Fingur	<del></del>	7,70,000	10,433,413			11,185,275
Total de pasivos financieros	173,617,801	206,612,647	96,010,958	10,657,874	206,858,361	693,757,641
Compromisos y contingencias					65319,116	65,319,116

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.

AB

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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:

	2013	2012	
	(No auditado)	(Auditado)	
Incremento de 100pb	861,104	706,327	
Disminución de 100pb	(861,104)	(706,327)	
Incremento de 200pb	1,722,209	1,412,653	
Disminución de 200pb	(1,722,209)	(1,412,653)	

#### 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 septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)		
Al final del período	47.72%	53.16%		
Promedio	51.22%	54.45%		
Máximo	60.50%	68.58%		
Mínimo	44.40%	46.36%		



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 n 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
30 de septiembre 2013 (No Auditado)	, encountry more cares					(4000)
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	43,722,894	103,697,864	·	\$	*	147,420,758
Valores disponibles para la venta	7,456,734	3,100,000	1,500,000	2,686,250	12,639,132	27,382,116
Préstamos	35,264,338	401,597,840	111,328,069	136,074,710	112,583,511	796,848,468
Total de activos financieros	86,443,966	508,395,704	112,828,069	138,760,960	125,222,643	971,651,342
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	is:	683,573,199	99,758,708	35,213,351	10,480,914	829,026,172
Financiamientos recibidos	ge .	11,489,863	9,577,933	2,905,686	440,000	24,413,482
Bonos per pagar	<u> </u>	8,302,000	15,095,771		<u>*</u>	23,397,771
Total de pasivos financieros	<u> </u>	703,365,062	124,432,412	38,119,037	10,920,914	876,837,425
Compromisos y contingencias		64,204,315	)*			64,204,315
Margen de liquidez neta	86,443,966	(259,173,673)	(11,604,343)	100,641,923	114,301,729	30,609,602
31 de diciembre 2012 (Auditado)						
Activos financieros:	GG BEGGGE	X VIDEOU				
Efectivo y depósitos	21,100,907	98,163,090	1721 1722 1272 1771	2 1/22/11/2	2/2020	119,263,997
Valores disponibles para la venta	7,431,400	6,157,655	1,029,760	1,357,515	9,360,886	25,337,216
Prestamos	3,390,486	396,568,573	86,256,599	96,579,272	52,703,580	635,498,510
Total de activos financieros	31,922,793	500,889,318	87,286,359	97,936,787	62,064,466	780,099,723
Pasivos financieros:						
Depôsitos recibidos	*	569,605,774	69,428,425	16,347,257	10,657,874	666,039,330
Financiamientos recibidos	5	4,738,367	2,952,683	8,401,986	440,000	16,533,036
Bonos por pagar		950,000	10,235,275		· ·	11,185,275
Total de pasivos financieros		575,294,141	82,616,383	24,749,243	11,097,874	693,757,641
Compromises y contingencias		65,319,116				65,319,116
Margen de liquidez neta	31,922,793	(139,723,939)	4,669,976	73,187,544	50,966,592	21,022,966



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 septiembre 2013 (No auditado)						
Depósitos de clientes	803,505,461	812,783,868	648,898,926	86,799,258	63,469,627	13,616,057
Depósitos de bancos	25,520,711	25,538,868	25,538,868	*		
Financiamientos	24,413,482	25,103,223	15,241,514	5,056,193	4,330,841	474,675
Bonos por pagar	23,397,771	24,400,486	9,096,425	15,236,835	67,226	
Total de pasivos financieros	876,837,425	887,826,445	698,775,733	107,092,286	67,867,694	14,090,732
31 de diciembre 2012 (Auditado)						
Depósitos de clientes	630,535,706	649,494,290	539,801,613	54,100,378	40,660,684	14,931,615
Depósitos de bancos	35,503,624	35,520,242	35,520,242		(#:	:#s
Financiamientos	16,533,036	17,332,865	5,088,178	3,047,984	8,737,175	459,528
Bonos por pagar	11,185,275	12,276,522	1,473,049	5,720,140	5,083,333	- 45
Total de pasivos financieros	693,757,641	714,623,919	581,883,082	62,868,502	54,481,192	15,391,143

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 debido a las deficiencias o fallas de los procesos, errores del recurso humano, inadecuaciones de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

Dada la presencia de riesgos potenciales en el sector financiero, Capital Bank, Inc. ha establecido una Politica de Gestión de Riesgo Operacional aprobada por la Administración, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, y ratificado en Junta Directiva; para la efectiva identificación, gestión y medición de ellos, lo cual contribuye a la estabilidad y eficiencia en la asignación de recursos.

Ap

Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

En la gestión del riesgo operacional del Banco se ha incluido el juicio de expertos y tomado las mejores prácticas internacionales, el cual toma en consideración las prioridades de las actividades a mejorar, debido a las diversas situaciones en las que se encuentra inmerso este riesgo. Esta gestión se ha dividido estratégicamente en dos tipos de actividades.

#### Cualitativo

Se basa en la identificación de riesgos potenciales en los diferentes procesos y en el juicio experto de los involucrados para estimar las posibles frecuencia e impacto, documentar los respectivos controles identificados y establecer planes de mitigación en función del tipo de riesgo y negocio afectado para minimizar pérdidas.

#### Cuantitativo

Registro, medición y evaluación de las pérdidas operacionales que se materialicen en eventos de pérdida, el cual se basa principalmente en información histórica.

ds

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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.

25

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre 3	1 de diciembre
	2013	2012
	(No auditado)	(Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	29,777,816	32,630,630
Acciones preferidas	42,515,000	39,430,000
Reserva de capital y regulatoria	7,513,402	7,513,402
Utilidades no distribuidas	4,323,237	615,138
	84,129,455	80,189,170
Capital secundario (pilar 2)		<del>(**</del> 1
Total de capital regulatorio	84,129,455	80,189,170
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	23,486,936	19,792,483
Inversiones en valores	10,836,767	11,068,624
Préstamos	611,918,546	512,002,701
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	9,824,451	8,704,690
Activos varios	22,339,964	13,527,678
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	3,756,917	8,421,793
Reserva para posibles préstamos incobrables	(9,190,400)	(7,150,000)
Total de activos de riesgo ponderado	672,973,181	566,367,969
Índices de capital		
•	12.50%	14.16%
Total de capital regulatorio expresado en riesgo		
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo		
ponderado en base a riesgo	<u>12.50%</u>	<u>14.16%</u>

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 disponibles para la venta 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 futuros estimados, descontados a una tasa de interés
  actual de 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 futuros estimados, 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.

ds

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

El valor en libros y valor 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:

		eptiembre 013	31 de di 20	
	(No ai	(No auditado)		tado)
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros	•	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		
Depósitos a la vista en bancos	33,469,743	33,469,743	15,352,297	15,352,297
Depósitos a plazo en bancos	103,697,864	103,697,864	98,163,090	98,163,090
Préstamos	796,848,468	808,759,433	635,498,510	646,587,056
Total	934,016,075	945,927,040	749,013,897	760,102,443
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	167,339,522	167,339,522	134,574,997	134,574,997
Depósitos de ahorros	78,280,452	78,280,452	49,857,432	49,857,432
Depósitos a plazo	583,406,198	587,268,126	481,606,901	481,987,837
Financiamientos recibidos	24,413,482	24,413,482	16,533,036	16,533,036
Bonos por pagar	23,397,771	23,571,619	11,185,275	11,384,131
Total	876,837,425	880,873,201	693,757,641	694,337,433

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 septiembre de 2013

(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 septiembre 2013 (No auditado)	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	27,382,117	14,665,559	1,000,000	11,716,558
Total	27,382,117	14,665,559	1,000,000	11,716,558
31 de diciembre 2012 (Auditado)	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores disponibles para la venta	25,337,216	15,435,140	250,000	9,652,076
Total	25,337,216	15,435,140	250,000	9,652,076

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del año	9,652,076	8,212,091
Adquisiciones	2,656,088	(75,000)
Ventas y redenciones	(591,606)	2,681,007
Cambios netos en valor razobale	,	(1,166,022)
Saldo al final del período	11,716,558	9,652,076



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, 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 locales e internacionales 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.

ds

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(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 ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

#### Operaciones entre compañias relacionadas:

#### Saldos entre partes relacionadas

Activos		
Préstamos	14,045,724	10,389,637
Intereses acumulados por cobrar	6,733	8,344
Pasivos	9.	
Depósitos a la vista	2,390,573	2,128,707
Depósitos de ahorros	1,440,609	6,935,645
Depósitos a plazo fijo	23,404,260	23,297,099
Intereses acumulados por pagar	657,436	259,717
	Por el período de	
=	terminados al 30	
	2013	2012
Transacciones entre partes relacionadas	(No audi	tado)
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	478,975	267,540
Gastos por intereses	397,934	847,723

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2013 ascendieron a B/.14,045,724 (31 de diciembre 2012: B/.10,389,637), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2017.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.460,000 y garantías de efectivo por el orden de B/.12,729,387 (Diciembre 2012: B/.5,405,739).



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la		
Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,208,811	2,574,415
Intereses acumulados por cobrar	3,981	5,013
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,872,036	1,762,966
Depósitos de ahorros	418,637	356,068
Depósitos a plazo fijo	1,821,536	1,745,111
Intereses acumulados por pagar	28,657	30,633
	Por el período de terminados al 30 de	
	2013	2012
Transacciones entre partes relacionadas	(No audit	ado)
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	166,344	38,885
Gastos por intereses	62,506	60,775
Beneficios del personal clave de la Administración:		
Salarios	381,156	328,981

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 30 de septiembre de 2013 ascendieron a B/.5,208,811 (31 de diciembre 2012: B/.2,574,415), a una tasa de interés que oscila entre 2.8% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2042.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.588,249 (Diciembre 2012: B/. 357,576), garantías de bienes inmuebles por B/.1,718,395 (Diciembre 2012: B/.701.757) y garantías de efectivo por el orden de B/.1,588,393 (Diciembre 2012: B/.752,000).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

### 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo y efectos de caja	10,253,151	5,748,610
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	33,469,743	15,352,297
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	103,697,864	98,163,090
	147,420,758	119,263,997
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con		
vencimientos originales mayores de 90 días	4,200,000	4,620,570
Total	143,220,758	114,643,427



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	2,180,213	2,270,450
Títulos de deuda - extranjeros	999,096	3,353,815
Títulos de deuda - locales	16,086,250	11,620,875
	19,265,559	17,245,140
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,456,733	7,431,400
Títulos de deuda gubernamental - locales	659,824	660,676
	8,116,557	8,092,076
Total	27,382,116	25,337,216

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.8,000,000 (31 de diciembre 2012: B/.9,300,000). (Véase Nota 14).

Al 30 de septiembre del 2013, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tienen vencimientos entre enero de 2014 a diciembre de 2038 (31 de diciembre 2012: enero de 2013 a diciembre de 2038) y mantienen tasa de interés que oscilan entre 3.00% y 5.63% (2012: 0.94% y 7.30%).



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del año	25,337,216	29,206,708
Adiciones	26,990,408	23,071,881
Ventas y redenciones	(24,382,931)	(27,593,304)
Ganancia realizada transferida a resultados	(415,919)	(187,158)
Cambios en el valor razonable, neto	(146,658)	839,089
Saldo al final del año	27,382,116	25,337,216

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.23,882,932 (31 de diciembre 2012: B/.27,593,304); las operaciones de ventas durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013 generaron una ganancia neta de B/.415,919 (30 de septiembre de 2012: B/.161,982) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado de ganacias o pérdidas.



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2013	2012
	(No auditado)	(Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	368,024,156	298,853,158
Factoring	45,232,795	63,717,522
Construcción	59,708,787	44,485,185
Sobregiros	69,861,085	78,293,597
Prendario	69,361,904	48,437,002
Industriales	20,507,913	27,125,816
Consumo	61,162,229	35,634,829
Arrendamiento financiero	18,320,099	10,533,114
	712,178,968	607,080,223
Sector externo:		ė.
Sobregiros	15,481,978	<u> 127</u>
Industriales	3,499,500	5,610,000
Prendario	38,120,164	5,955,000
Corporativo	27,567,858	16,853,287
	84,669,500	28,418,287
Total de préstamos	796,848,468	635,498,510
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,190,400	7,150,000
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,280,981	5,807,098
Total de préstamos	783,377,087	622,541,412

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	7,150,000	4,300,000
Provisión cargada al gasto	2,040,400	2,850,000
Saldo al final del período	9,190,400	7,150,000

### 12. 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 septiembre de 2013 (No Auditad	io)					
Costo						
Saldo al inicio del año	5,265,000	1,505,440	2,747,377	122,352	2,021,914	11,662,083
Compras	816,853	226,515	474,240	79,598	615,040	2,212,246
Saldo al final del periodo	6,081,853	1,731,955	3,221,617	201,950	2,636,954	13,874,329
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	545	576,557	1,464,828	34,083	881,925	2,957,393
Gasto		266,777	424,962	16,924	383,822	1,092,485
Saldo al final del periodo		843,334	1,889,790	51,007	1,265,747	4,049,878
Saldo neto	6,081,853	888,621	1,331,827	150,943	1,371,207	9,824,451
	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Propiedades arrendadas	Total
31 de diciembre de 2012 (Auditado)			100000 <b>*</b> 1000000000000000000000000000000000000	12.000000000000000000000000000000000000		- (ADMINE)
Saldo neto	5,265,000	928,883	1,282,549	88,269	1,139,989	8,704,690

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados al 30 de septiembre por el monto de B/.272,170 (31 de diciembre 2012: B/.256,748).

#### 13. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Construcciones en proceso	14,198,853	6,552,777
Cuentas por cobrar	1,224,198	1,689,596
Fondos de cesantía	360,514	264,653
Depósitos en garantía	133,030	132,996
Cuentas transitorias	729,281	205,097
Otros activos	1,331,269	1,386,004
Total	17,977,145	10,231,123

# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 14. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

8	30 de septiembre 2013 (No Auditado)	30 de septiembre 2013 (No Auditado)
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 19 de febrero de 2013, con tasa de interés 1.95%	-	2,900,000.00
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 25 de octubre de 2013, con tasa de interés 1.97%	3,950,000.00	<del>e</del> s
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de enero de 2014, con tasa de interés 2.87%	2,000,000	=1
Obligación bancaria con vencimiento el 30 de julio de 2020, con tasa de interés semestral de Libor 1% y garantizado con un valor disponibles para la venta por B/.840,000. (Véase nota 10).	440,000	440,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 22 de abril de 2013, con tasa de interés que oscilan 1.96% a 2.05%.	<del>-</del>	1,838,367
Obligación bancaria con vencimiento el 12 de diciembre de 2016, con tasa de interés semestral de Libor 3% y garantizado con un valor disponibles para la venta por B/.8,000,000 (2013) y B/.9,300,000 (2012) (Véase nota 11).	8,401,986	8,401,986
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 10 de marzo de 2013, con tasa de interés 1.89%.	2,291,931	8
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de agosto de 2015, con tasa de interés 0.60%.	4,081,633	ω.
Obligación bancaria con vencimiento el 23 de julio de 2014, con tasa de interés anual de 3.75% sobre la tasa Libor (3 meses), ajustable a opción del banco. Tasa minima de 4.75% anual.	3,247,932	2,952,683
' .	24,413,482	16,533,036



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 15. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)
Emisión Pública - Serie A con tasa de interés de 4.5% y vencimiento en diciembre de 2014.	5,000,000	4,950,000
Emisión Pública - Serie B con tasa de interés de 5% y vencimiento en abril de 2015.	5,000,000	5,000,000
Emisión Pública - Serie C con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en octubre de 2013.	5,000,000	950,000
Emisión Pública - Serie D con tasa de interés de 4.0% y vencimiento en octubre de 2014.	5,000,000	400,000
Emisión Pública - Serie E con tasa de interés de 4.0% y vencimiento en julio de 2014.	3,302,000	·
Emisión Pública - Serie F con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en julio de 2015.	128,000	ā
Emisión Pública - Serie G con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en julio de 2016.	65,000	¥
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(97,229)	(114,725)
	23,397,771	11,185,275

Al 30 de septiembre de 2013, todos los bonos corporativos han sido vendidos a par.

#### 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 del 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Cada serie emitida tendrá una tasa de interés fija y será determinada por el Emisor. Las fechas de pagos de interés serán los 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año hasta su vencimiento o hasta su fecha de redención anticipada. El 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.

#### 16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	(No auditado)	(Auditado)
Acreedores varios	1,513,917	2,380,266
Cuentas transitorias - cheques por compensar	11,551,115	916,159
Cuentas por pagar de banca de consumo	211,194	638,830
Cuentas por pagar de leasing	721,755	858,022
Giros por pagar	212,893	35,724
Impuesto sobre la renta por pagar	862,433	848,006
Provisiones laborales	1,663,230	644,864
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	396,907	337,267
Aportes patronales por pagar	344,883	349,182
ITBMS por pagar	31,319	86,942
Total	17,509,646	7,095,262

#### 17. Acciones comunes

El capital autorizado, emitido y en circulación de Capital Bank, Inc. de B/.32,630,630 (31 de diciembre 2012: B/.32,630,630) está compuesto por 32,630,630 acciones comunes con valor nominal de B/.1 (31 de diciembre 2012: 32,630,630).



### Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado) Emisión de acciones	26,167,646 6,462,984	26,167,646 6,462,984
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	32,630,630	32,630,630
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)	32,630,630	32,630,630

Al 30 de septiembre, el Banco mantiene una reserva de capital de B/.5,860,000 (31 de diciembre 2012: B/.5,860,000), la cual constituyó en forma voluntaria y la subsidiaria Capital International Bank Inc., mantiene una reserva regulatoria por B/.1,653,402 (31 de diciembre 2012: B/.1,653,402).

#### 18. Acciones preferidas

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantiene emitidas 42,515 (31 de diciembre 2012: B/.39,430) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (31 de diciembre 2012: B/.1,000).

Los términos y condiciones de las acciones preferidas estan establecidos en los contratos firmados correspondientes.

- No tiene voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva del 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.
- 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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- 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.

#### 19. Compromisos y contingencias

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.



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

A continuación, detalle de estos compromisos:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Cartas de crédito	13,833,548	9,274,575
Garantías bancarias	20,666,015	13,462,695
Promesas de pago	29,704,752	42,581,846
	64,204,315	65,319,116

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.

#### 20. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de septiembre de 2013, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S.A., mantenía en Administración, contratos fiduciarios principalmente por vehículos, bienes inmuebles por cuenta, títulos de valores y riesgos de clientes que ascendió en su totalidad a la suma de B/.162,088,276 (31 de diciembre 2012: B/.110,054,061).



Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

#### 21. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado al 31 de diciembre de 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 Autoridad Nacional de Ingresos Públicos creada mediante Ley No.24 del 8 de abril de 2013(antes 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.

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%).

dy

## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Con fecha 29 de agosto de 2012, entro a regir la Ley No.52, la cual modifica la Ley No.33 de 2010, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del periodo fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

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

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

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2013	2012	
	(No auditado)	(Auditado)	
Impuesto sobre la renta corriente	893,143	471,701	
Impuesto sobre la renta diferido	(472,600)	(140,581)	
Impuesto sobre la renta, neto	420,543	331,120	

Al 30 de septiembre de 2013, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 15% (30 de septiembre de 2012: 13%).



## Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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:

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2013 (No auditado)	2012 (Auditado)	
Saldo al inicio del año Crédito a ganancias durante el año	1,622,500 472,600	1,128,169 140,581	
Saldo al final del año	2,095,100	1,268,750	

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 corriente al 30 de septiembre de 2013 por B/.893,143 (30 de septiembre de 2012: 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 corriente y estimado a pagar para el período terminado el 30 de septiembre de 2013, 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.



# Notas a los estados financieros consolidados 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

· ·	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2013	2012	
	(No auditados)		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,132,847	2,601,901	
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(9,731,875)	(4,007,213)	
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	6,908,656	2,359,829	
Menos: arrastre de pérdidas	(173,615)	+11	
Base impositiva	3,136,013	954,517	
Impuesto sobre la renta	862,403	277,703	
Impuesto sobre la renta de remesas	30,740	41,159	
	893,143	318,862	