REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES ACUERDO 12-2003 (11 de poviembre de 2012)

(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2014

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 (B) 5.0MM

Serie (F) 5.0MM

Serie (G) 5.0MM

Serie (I) 8.5MM

Serie (J) 8.0MM

Serie (K) 195MIL

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."

X

Informe de Actualización Trimestral 31 de diciembre 2014

I PARTE

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$266 millones que representa el 25.2% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$252 millones, lo que representa el 23.8% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 19.5% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2014, se muestran en el siguiente cuadro:

DICIEMBRE 2014	SEPTIEMBRE 2014
20.6%	15.4%
25.2%	19.1%
23.6%	18.0%
24.7%	18.9%
30.2%	23.5%
71.9%	77.3%
87.8%	95.7%
	20.6% 25.2% 23.6% 24.7% 30.2% 71.9%

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.

J dr

Informe de Actualización Trimestral 31 de diciembre 2014

^(*) Efectivo, Depósitos en Bancos y Notas del Tesoro de Panamá.

^(**) Efectivo, Depósitos en Bancos e Inversiones disponibles para la venta.

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 31 de diciembre de 2014, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 57.9%.

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 once series de bonos corporativos. De la Serie (B) ofrecida el 2 de mayo de 2012 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$5 millones. De la Serie (F) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$5millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$5 millones. De la Serie (G) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$5 millones. De la Serie (I) ofrecida el 2 de octubre de 2014 por US\$8.5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$8.5 millones. De la Serie (J) ofrecida el 11 de diciembre de 2014 por US\$10 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$8 millones. De la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$8 millones. De la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$8 millones. De la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2014 US\$195 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de diciembre de 2014 éstos totalizaron US\$1,058 millones que representa el 91.2% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el tercer trimestre fue de US\$102.9 millones ò 10.8%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2014 fue de US\$131.9 millones lo que representa una disminución de US\$2.1 millones ó 1.6% en comparación con el trimestre anterior. Esta disminución está relacionada con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al efecto en el cambio de valores disponibles para la venta y en las utilidades del periodo.

dB

Al 31 de diciembre de 2014, 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	68,800,250	US\$. 1.00
Acciones Preferidas	50,000	42,515	US\$.1,000.00

Fuentes de Fondeo al 31 de Diciembre de 2014

FUENTES DE FONDEO A DICIEMBRE 2014

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CI TRIMEST 31 DE DICIEMB	RE	SALDO AL CI TRIMEST 30 DE SEPTIEMI	RE	SALDO AL C TRIMEST 30 DE JUNIO	RE
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	212,062,577	20.0%	20.0% 178,337,828		201,025,284	20.2%
Depósitos de ahorros	117,354,406	11.1%	111,069,717	11.6%	85,448,822	10.0%
Depósitos a plazo	728,555,374	68.9%	665,683,407	69.7%	633,166,874	69.8%
Total de depósitos	1,057,972,357	100.0%	100.0% 955,090,952		919,640,980	100.0%
Financiamientos recibidos	33,350,081		29,344,163		32,999,337	
Bonos por pagar	31,621,931		28,426,099		28,442,267	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600		- 1			
Total de otras fuentes	68,533,612		57,770,262		61,441,604	

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar y valores vendidos bajo acuerdo de recompras las mismas totalizaron US\$68.5 millones y representaron el 5.9% 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 representan US\$131.9 millones al 31 de diciembre de 2014, con índice de suficiencia patrimonial de 15.7% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US\$837 millones), que cumple 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.

de

Informe de Actualización Trimestral 31 de diciembre 2014

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE OCT-DIC 2014	TRIMESTRE JUL-SEP 2014
INGRESOS FINANCIEROS		į.
Intereses ganados	16,473,431	15,085,726
Comisiones ganadas	2,498,354	2,207,766
TOTA DE INGRESOS FINANCIEROS	18,971,785	17,293,492
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses pagados	8,574,377	7,923,065
Comisiones pagadas	731,511	562,755
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	9,305,888	8,485,820
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	9,665,897	8,807,672
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(820,207)	(756,072)
TOTAL DE PROVISIONES	(820,207)	(756,072)
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	10,486,104	9,563,744
Ganancia en venta de valores	126,026	160,196
Otros ingresos, netos	909,098	155,110
Gastos generales y administrativos	6,851,668	5,925,748
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS/RENTA	4,669,560	3,953,302
Corriente	(346,746)	(329,968)
Diferido	(789,066)	(170,841)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	3,533,748	3,452,493

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 31 de diciembre de 2014, reservas de créditos especificas por un monto de US\$6.5 millones, adicionalmente se constituyó una reserva dinámica de US\$10.2 millones, según acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Banco con cargo a las utilidades retenidas. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 1.19%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el cuarto trimestre del año 2014, comparado con el trimestre anterior terminado en septiembre 2014.

Gastos Operativos	Diciembre 2014	Septiembre 2014
Salarios y otras remuneraciones	2,872,135	2,921,761
Alquileres	351,021	319,644
Honorarios y servicios profesionales	758,140	331,122
Depreciación y amortización	451,145	421,871
Publicidad y propaganda	542,776	477,438
Impuestos varios	555,453	332,800
Mantenimiento y reparación	195,678	172,161
Otros gastos	1,125,320	948,951
Total	6,851,668	5,925,748

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, Pyme, 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.

Informe de Actualización Trimestral 31 de diciembre 2014

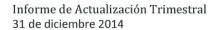
II PARTE

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

BALANCE GENERAL	Dic. 2014	Sep. 2014	Jun. 2014	Mar. 2014	Dic. 2013
Préstamos	929,394,084	913,977,171	830,525,115	822,913,771	808,102,409
Activos totales	1,292,548,235	1,182,844,122	1,110,096,753	1,058,156,126	1,053,433,768
Depósitos totales	1,057,972,357	955,090,952	919,640,980	883,300,782	879,973,436
Deuda total	68,533,612	57,770,262	61,441,604	52,731,088	56,833,237
Acciones preferidas	42,515,000	42,515,000	42,515,000	42,515,000	42,515,000
Acciones comunes	68,800,250	68,769,902	39,581,050	35,630,630	35,630,630
Reserva de capital y regulatoria	13,954,719	17,880,360	8,798,771	8,798,771	8,798,771
Dividendos pagados - acc. comunes	3,160,000	1,580,000	0	0	0
Dividendos pagados - acc. preferidas	2,763,477	2,066,929	1,370,381	681,405	2,731,488
Reservas para préstamos	6,546,594	2,849,587	11,286,544	10,576,169	9,826,169
Patrimonio total	131,943,066	134,006,742	97,816,586	92,140,771	90,905,860
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferida	3.72%	3.72%	1.62%	1.60%	1.64%
Dividendos pagados / acción común	1.01%	1.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	9.32	7.56	10.03	10.16	10.31
Préstamos / activos totales	71.90%	77.27%	74.82%	77.77%	76.71%
Gastos de operación / ingresos totales	35.65%	33.98%	33.14%	33.57%	30.39%

ESTADO DE RESULTADO	Dic. 2014	Sep. 2014	Jun. 2014	Mar. 2014	Dic. 2013	Sept. 2013
Ingresos por intereses	16,473,431	15,085,726	14,316,354	13,680,294	13,779,785	10,184,933
Gastos por intereses	8,574,377	7,923,065	7,491,990	7,231,254	6,184,389	7,787,783
Gastos de operación	6,851,668	5,925,748	5,593,496	5,309,166	4,980,465	5,114,066
Acciones comunes emitidas en circulación	68,800	68,770	39,581	35,631	35,631	32,631
Acciones preferidas emitidas en circulación	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515
Utilidad por acción común	0.05	0.05	0.06	0.05	0.06	0.07
Utilidad o pérdida del período	3,533,748	3,452,493	2,214,426	1,758,545	2,285,781	2,290,664
Acciones comunes promedio del período	68,785	54,175	37,606	35,631	35,631	32,631
Acciones preferidas promedio del período	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515

Página 6



III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 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 28 de febrero 2015.

Moises Cohen Mugrabi Presidente

Miguel Montenegro Gerente General

/ / // //

Ricardo Escobar Gerente Ejecutivo

Planeamiento y Control Financiero





Informe y Estados Financieros Auditado 27 de febrero de 2014

Los Estados Financieros Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 incluyen: Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados, Estado Consolidado de Utilidades Integrales, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonios 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 razonables 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 Auditado fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera.

Ricardo Broce

CPA No. 6508

27 de diciembre de 2015

Panamá, República de Panamá

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 e Informes de los Auditores Independientes del 27 de febrero de 2015.

XR_

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2014

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganacias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 73

AB

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Capital Bank, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de Asunto

Como se divulga en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros consolidados se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez. Los efectos de la adopción se presentan en la Nota 23. Nuestra opinión no incluye salvedades con relación a este asunto.

27 de febrero de 2015 Panamá, República de Panamá

2B

Estado consolidado de situación financiera 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013		31 de diciembre Notas 2014	31 de diciembre 2013
Activos Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos: A la vista locales A la vista extranjeros A plazo locales A plazo cocales		9,438,475 51,500,334 132,265,000 43,327,335	14,061,723 6,813,641 32,215,625 93,005,000 47,461,817	Pasivos y patrimonio Pasivos Depósitos de clientes: A la vista locales A la vista extranjeros De ahorros (coales De ahorros extranjeros	8 162,242,854 49,819,723 87,885,157 20,689,949	90,608,500 99,734,323 40,61,740 44,652,324
Total de depósitos en bancos		236,531,144	179,496,083	A plazo locales A plazo extranjeros Depósitos a plazo interbancarios	550,882,635 108,219,923 20,452,923	503,024,359 84,959,679
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	O	252,238,255	193,557,806	Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,057,972,357	879,973.436
Valores disponibles para la venta	10,15	67,111,186	28,293,996	Financiamientos recibidos	10,15 33,350,081	33,162,634
Présiamos - sector interno Présiamos - sector externo	8,12	797,822,242	722,528,528 85,573,881	portos pul pagar Valores vendidos bajo acuerdo de recompras	16 31,621,931 11 3,561,600	23,670,603
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables Intereses y comisiones descontadas no ganadas	5 5	923,394,084 6,546,594 3,175,656	808,102,409 7,729,467 4,972,846	Pasivos vanos: Cheques de genencia y certificados Intereses acumulados por pagar Aceptaciones pendientes	14,174,966 8 8,154,469 158,882	9,586,019 6,599,280 135,053
Préstamos, neto		919,671,834	795,400.096	Uiros pasivos Total de pasivos varios	17 11,610.883	9,400.883
Propiedad, mobiliano, equipo y mejoras, neto	ਹ	10,686,022	10,008,849	Total de pasivos	1,160.605,169	962,527,908
Activos varios; Intereses acumulados por cobrar. Depósitos a plazo	σ o	41,985	21,776	Compromiscs y contingencias Patrimonio: Patrimonio común	20	
Inversiones Obligaciones de clientes bajo aceptaciones Impuesto sobre la renta diferido Otros activos	25 4	3,974,602 470,809 158,882 960,865 37,333,535	3,141,718 265,685 135,053 1,570,678 22,526,449	Actiones comunes Reserva de capital Reservas regulatorias Cambios netos en valores disponibles para la venta Ulilidades no distribuidas	18 68,800,250 24 13,954,719 677,868 5,995,229	35,630,630 5,860,000 2,938,771 (665,645) 6,115,442
Total de activos varios		42.840,938	27,661,359	Total patrimonio común Acciones preferidas Total de patrimonio	89,428,066 19 42,515,000 131,943,066	49,879,198 42,515,000 92,394,198
Total de activos	51	1,292,548,235	1,054,922,106	Total de pasivos y patrimonio	1,292,548,235	1,054,922,106

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

25

Estado consolidado de resultados Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

		Trimestre	Trimestre	Acumulado	Acumulado
	Notas	Octubre - Diciembre 2014	Octubre - Diciembre 2013	31 de Diciembre 2014	31 de Diciembre 2013
Ingresos por intereses y comisiones:		(No auditados)	(Auditados)	(No auditados)	(Auditados)
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos	o	(5.017.107	12 505 500		
Depósitos		15,917,197 82,581	13,525,700	57,973,968	48,955,836
Inversiones		473,653	54,253 199,832	305,379	201,975
Total de intereses ganados		16,473,431	13,779,785	1,276,458 59,555,805	802,166 49,959,977
Comisiones ganadas sobre:				27(22)(002	47,937,911
Préstanos		1,152,517	=10.451		
Comercio exterior		, ,	740,151	3,422,494	3,214,012
Otras		514,809 831,028	493,577	2,101,526	1,750,756
Total de comisiones ganadas		2,498,354	760,446 1,994,174	2,964,944	2,230,337
Total de ingresos por intereses y comisiones		18,971,785	15,773,959	8,488,964 68,044,769	7,195,105 57,155,082
Gastos de intereses y comisiones:	8			0010111107	37,133,082
Gastos de intereses y comandices.	ō				
Denósitos		8,122,635	(477 207		
Financiamientos recibidos		121,469	6,872,207	29,567,564	24,538,372
Bonos		324,400	159,182 244,472	457,010	458,079
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		5,873	244,472	1,190,239	821,474
Gastos de comisiones		731,511	516,893	5,873 2,299,597	1.000.000
Total de gastos de intereses y comisiones		9,305,888	7,792,754	33,520,283	1,608,365 27,426,290
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		9,665,897	7,981,205	34,524,486	29,728,792
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	11	3,633,263	2,246,902	4,410,276	4,287,302
Mas: reversión de provisión para posibles préstamos incobrables		(4,453,470)	2,2 (0,522	(4,453,470)	4,207,302
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		10,486,104	5,958,422	30,114,210	25,665,609
Otros ingresos, netos		1,035,125	531,863	1,902,233	1,287,390
Total de ingresos operativos, netos		11,521,229	6,490,285	32,016,443	26,952,999
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	2,872,135	2,270,962	11,085,380	9,275,555
Alquileres		351,021	287,714	1,283,916	1,140,949
Honorarios y servicios profesionales		758,140	500,017	1,738,327	1,511,976
Depreciación y amortización	12	451,145	400,430	1,651,636	1,492,915
Publicidad y propaganda		542,776	550,137	1,899,321	1,595,247
Impuestos varios		555,453	245,910	1,539,905	977,999
Mantenimiento y reparación		195,679	115,856	688,986	512,230
Servicios públicos		96,835	90,991	369,575	309,194
Comunicaciones y correo		67,465	77,065	286,318	280,385
Útiles y papeleria		89,401	75,438	256,105	276,833
Seguros		37,348	228	113,917	70,778
Vigilancia		44,940	34,653	170,553	134,713
Asco y limpicza		49,969	42,265	167,552	139,030
Transporte y movilización Otros		83,183	49,692	254,555	178,049
Total de gastos generales y administrativos	-	1,245,879	(470,646)	798,854	673,988
Total de gastos generales y administrativos	**	7,441,369	4,270,712	22,304,900	18,569,841
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	-	4,669,560	1,569,819	12,789,834	7,733,404
Impuesto sobre la renta, neto	21 _	(1,135,812)	(51,792)	(1,830,622)	(472,335)
Utilidad neta	=	3,533,748	1,518,027	10,959,212	7,261,069

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



Estado consolidado de utilidades integrales Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

			_
	Nota	31 de dicie	
		2014	2013
Utilidad neta		10,959,212	7,261,069
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados	10	(62,986)	(415,919)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	1,406,499	(417,066)
Total de otras utilidades integrales		1,343,513	(832,985)
Total de utilidades integrales neta		12,302,725	6,428,084
		12,002,720	0,420,004

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



Estado consolidado de cambios en el patrimonio Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	Notas	Total de <u>patrimonio</u>	Acciones <u>comunes</u>	Acciones <u>preferidas</u>	Reserva de <u>capital</u>	Reservas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no <u>distribuidas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012 Más utilidades intecrales compuesta por		82,612,602	32,630,630	39,430,000	5,860,000	1,653,402	167,340	2,871,230
Utilidad neta Otras utilidades integrales		7,261,069	1	• •			(832,985)	7,261,069
lotal de utilidades integrales neta		6,428,084		1	•	1	(832,985)	7,261,069
Transacciones atribuibles a los accionistas: Emisión de acciones preferidas Emisión de acciones comunes Dividendos pagados - acciones preferidas	5 t t	3,085,000 3,000,000	3,000,000	3,085,000	1 1	1		
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	?	3,353,512	3,000,000	3,085,000	1	***	F 1	(2,731,488)
Otras transacciones de patrimonio: Transferencia a reserva regulatoria Total de otras transacciones de patrimonio	24		I down			1,285,369	1	(1,285,369)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		92,394,198	35,630,630	42,515,000	5,860,000	2,938,771	(665,645)	6,115,442
Saldo al 31 de diciembre de 2013 Más utilidades integrales compuesta por:		92,394,198	35,630,630	42,515,000	5,860,000	2,938,771	(665,645)	6,115,442
Utilidad neta Otras utilidades integrales Total de utilidades integrales neta		10,959,212 1,343,513 12,302,725	1 [1 1			1,343,513	10,959,212
Transacciones atribuibles a los accionistas: Emisión de acciones comunes Dividendos pagados - acciones preferidas Dividendos pagados - acciones comunes Total de transacciones atribuibles a los accionistas	<u>ස භ ස</u>	33,169,620 (2,763,477) (3,160,000) 27,246,143	33,169,620	1 1 1	1 1 0		1 1 1	(2.763,477) (3.160,000) (5,923,477)
Otras transacciones de patrimonio: Transferencia a utilidades no distribuídas Transferencia a reserva regulatoria Transferencia a reserva dinámica Total de otras transacciones de patrimonio		1 1 1			(5,860,000)	792,169 10,223,779 11,015,948		5,860,000 (792,169) (10,223,779) (5,155,948)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		131,943,066	68,800,250	42,515,000	1	13,954,719	677,868	5,995,229

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

ds

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre de 2014 2013	
	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		10.050.040	7.004.000
Ajuste por:		10,959,212	7,261,069
Ganancia en venta de valores	10	(62,986)	(415,919)
Depreciación y amortización	13	1,651,636	1,492,915
Amortización de costo de emisión		23,328	23,328
Provisión para préstamos incobrables	12	4,410,276	4,287,302
Impuesto diferido	22	609,813	(736,571)
Impuesto sobre la renta		1,235,809	1,148,433
Ingresos por intereses		(59,555,805)	(49,959,977)
Gastos de intereses		31,220,686	25,817,925
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días		(1,000,000)	(9,579,430)
Aumento en préstamos Aumento en activos varios		(128,682,014)	(174,101,501)
Aumento en activos varios Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(6,952,929)	(141,197)
Aumento en depósitos a plazo		52,380,166	92,604,388
Aumento en depositos a piazo Aumento (disminución) en depósitos interbançarios		111,118,420	141,880,761
Aumento en otros pasivos		14,500,335	(20,551,043)
Intereses recibidos		5,586,967 58,597,328	7,425,693
Intereses pagados		(29,665,497)	49,302,370 (25,140,102)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Electivo fieto proveniente de las actividades de operación		66,374,745	50,618,444
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Construcción en proceso		(7,877,985)	(12,178,255)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(46,749,929)	(28,185,542)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	9,339,238	24,811,696
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(2,328,810)	(2,797,074)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(47,617,486)	(18,349,175)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
Financiamientos recibidos		407 447	40.000.000
Producto de la emisión de bonos por pagar		187,447 7,928,000	16,629,598
Valores vendidos bajo acuerdos de recompras	11	3,561,600	12,462,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	19	(2,763,477)	(2,731,488)
Dividendos pagados - acciones comunes	18	(3,160,000)	(2,701,400)
Emisión de acciones preferidas		-	3,085,000
Emisión de acciones comunes	18	33,169,620	3,000,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		38,923,190	32,445,110
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		57,680,449	64,714,379
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	179,357,806	114,643,427
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	237,038,255	179,357,806

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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (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 Avenida Nicanor de Obarrio (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 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 31 de diciembre de 2014 (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. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por primera vez

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF's") NIIF 1 Adopción por primera vez, por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de enero de 2013 (fecha de transición, por efectos de comparabilidad).

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 24.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados de tres años, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF's.

a. Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión;
- Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros:
- Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no financieros:



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

- Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura; y
- CINIIF 21 Gravámenes.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las enmiendas a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que la entidad que informa, que cumpla con la definición de una entidad de inversión, no es una consolidación de sus subsidiarias, pero en lugar de medir sus subsidiarias al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

<u>Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</u>

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

Indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue novado, siempre que satisfaga ciertos criterios.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

CINIIF 21 - Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

b. NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 NIIF 15

Modificaciones a la: NIIF 11 NIC 16 y NIC 38

NIC 16 NIC 19 Instrumentos financieros Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes Acuerdos conjuntos Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

- La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
- 2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

<u>Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización</u>

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias:

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

NIC 19 - Beneficios a Empleados

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras normas anuales a las NIIF's cuya vigencia es para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

AB

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

<u>Norma</u>	Tema de modificación	
NIIF 2 Pago basado en acciones	Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión	
NIIF 3 Combinaciones de negocios NIIF 8 Segmentos de operación	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios (i) Adición de segmentos de operación (ii) Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad.	
NIIF 13 Medición del valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo	
NIC 16 Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización)	
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia	

La Administración está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados del Banco.

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.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Capital Bank, Inc.y Subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., y Subsidiaria, Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, S.A., Capital Leasing & Finance Solution S.A.:

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

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

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

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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 y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores disponibles para la venta

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

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 ganancias 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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.

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 31 de diciembre de 2014 (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.

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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Para la cartera de préstamos corporativos y otros préstamos, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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 clasificado 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 ganancias o pérdidas, 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.

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 cargadas directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

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 o pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

3.12 Construcción en proceso

Las construcción en proceso comprende los costos que se relacionan directamente con la construcción y cualesquiera otros costos atribuibles, bajo los términos pactados en los contratos incluyendo mano de obra, materiales, depreciación de las propiedades, planta y equipo, costos de alquiler de la propiedad, planta y equipo, costos de diseños, asistencia técnica que estén directamente relacionadas con los contratos de construcción.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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 futuros 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 31 de diciembre de 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 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.

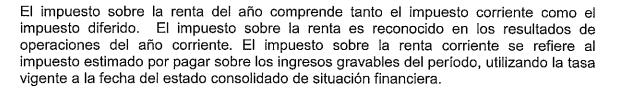


Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

3.15 Prestaciones laborales

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

3.16 Impuesto sobre la renta



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 probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

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

3.17 Operaciones de fideicomisos

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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

3.18 Reserva regulatoria

Capital International Bank, organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, está sujeto al cumplimiento del "Banking Act. and Subsidiary Legislation", la cual establece que cada institución financiera con licencia deberá mantener un fondo de reserva y transferir de sus utilidades netas del año una suma igual, no menor al veinte por ciento (20%) de sus utilidades, siempre que la cantidad del fondo de reserva sea menor del cien por ciento (100%) del capital pagado de la entidad.

3.19 Equivalentes de efectivo

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

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
- 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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

- 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.

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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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, que a su vez somete los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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:

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

	Exposició	Exposición máxima		
	2014	2013		
Depósitos colocados en bancos	236,531,144	179,496,083		
Préstamos	929,394,084	808,102,409		
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda	56,772,431	18,760,566		
Fondos mutuos	2,186,655	2,226,696		
Acciones emitidas por empresas locales	8,152,100	7,306,734		
	67,111,186	28,293,996		
	1,233,036,414	1,015,892,488		

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.15,159,531 (2013: B/.12,765,954), garantías bancarias por B/.32,037,939 (2013: B/.25,896,227) y promesa de pago por B/.33,567,892 (2013: B/.31,382,974).

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.

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

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

	Corporativos			Total de
2014	y Comerciales	Factoring	Consumo	<u>Préstamos</u>
Deterioro individual:				
Normal			104,483	104,483
Mención especial	1,945,192	81,710	-	2,026,902
Sub normal	2,747,739	4,230,073	-	6,977,812
Dudoso	3,506,186	261,684	-	3,767,870
irrecuperable _	471,084			471,084
Monto bruto (Valor en libros)	8,670,201	4,573,467	104,483	13,348,151
Deterioro colectivo:				
Normal	773,905,754	43,026,675	95,875,362	912,807,791
Mención especial	1,200,919	-	827,753	2,028,672
Sub normal	478,567	-	216,438	695,005
Dudoso	129,760	993	¹ 281,016	411,769
Irrecuperable	-		102,696	102,696
Monto bruto (valor en libros)	775,715,000	43,027,668	97,303,265	916,045,933
Total de monto bruto	784,385,201	47,601,135	97,407,748	929,394,084
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(6,546,594)
Intereses y comisiones descontadas	s no ganadas			(3,175,656)
Total en libros				919,671,834

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

2013	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de Préstamos
Cartera de préstamos				
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	_
Mención especial	3,927,495	240,296	-	4,167,791
Sub normal	1,934,600	3,099,705	-	5,034,305
Dudoso	924,662	641,918	-	1,566,580
Irrecuperable	471,084	150,000	-	621,084
Monto bruto (Valor en libros)	7,257,841	4,131,919	_	11,389,760
Deterioro colectivo:				
Normal	664,899,131	55,553,880	73,584,560	794,037,571
Mención especial	1,223,763	213,075	43,985	1,480,823
Sub normal		-	700,685	700,685
Dudoso	-	8,026	370,607	378,633
Irrecuperable	1,045	-	113,892	114,937
Monto bruto (valor en libros)	666,123,939	55,774,981	74,813,729	796,712,649
Total de monto bruto	673,381,780	59,906,900	74,813,729	808,102,409
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(7,729,467)
Intereses y comisiones descontada	as no ganadas			(4,972,846)
Total en libros				795,400,096

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:

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

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

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:

Deterior individual:	2014	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Mención especial 2,026,903 419,705 1,607,198 Sub normal 6,977,811 2,196,848 4,780,963 Dudoso 3,767,870 926,706 2,841,164 Irrecuperable 471,084 262,578 208,506 13,348,151 3,805,897 9,542,254 208,206 13,348,151 3,805,897 9,542,254 208,206		40.4.400	••	
Sub normal 6,977,811 2,196,848 4,780,963 Dudoso 3,767,870 926,706 2,841,164 Irrecuperable 471,084 262,678 208,506 Leterioro colectivo: 13,348,151 3,805,897 9,542,254 Deterioro colectivo: 912,807,791 2,290,080 910,517,711 Mención especial 2,028,672 227,929 1,800,743 Sub normal 695,005 46,830 648,175 Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 9916,045,933 2,740,697 913,305,236 928,474,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Reservas Monto entibros Reservas Monto entibros Deteriorio individual: Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 11,389,761 3,003,768 791,033,803 Mención especial </td <td></td> <td></td> <td></td> <td>•</td>				•
Dudoso Irrecuperable 3,767,870 926,706 2,841,164 Irrecuperable 471,084 262,578 208,506 Deterioro colectivo: 13,348,151 3,805,897 9,542,254 Normal 912,807,791 2,290,080 910,517,711 Mención especial 2,028,672 227,929 1,800,743 Sub normal 695,005 46,830 648,175 Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 Menos: 993,934,084 6,546,594 913,305,236 Total 80,000 80,000 919,671,834 2013 Monto en libros Reservas Monto ento Deterioro individual: 80,000 80,000 919,671,834 Menos: 91,606,591 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 3,874,026 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506	•	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	•	• •
Precuperable		• •		
Deterioro colectivo:			•	
Deterioro colectivo: Normal 912,807,791 2,290,080 910,517,711 Mención especial 2,028,672 227,929 1,800,743 Sub normal 695,005 46,830 648,175 Educación especial 695,005 46,830 648,175 Educación especial 102,696 22,493 80,203 916,045,933 2,740,697 913,305,236 329,394,084 6,546,594 922,847,490 70,671,834 70,671,8	Irrecuperable			
Normal 912,807,791 2,290,080 910,517,711 Mención especial 2,028,672 227,929 1,800,743 Sub normal 695,005 46,830 648,175 Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 Menos: 292,394,084 6,546,594 913,305,236 Total 999,394,084 6,546,594 922,847,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total Reservas Monto neto 2013 Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 305,596 7,583,865 Deterioro colectivo: 700,684 605,111 95,573	Deteriors autorities	13,348,151	3,805,897	9,542,254
Mención especial 2,028,672 227,929 1,800,743 Sub normal 695,005 46,830 648,175 Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 916,045,933 2,740,697 913,305,236 929,394,084 6,546,594 922,847,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total Reservas Monto neto Deterioro individual: Reservas Monto neto Deterioro individual: Reservas Monto neto Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 338,506 Deterioro colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 790,834 605,111 95,573 <t< td=""><td></td><td>040 007 704</td><td>0.000.000</td><td>040 547 744</td></t<>		040 007 704	0.000.000	040 547 744
Sub normal 695,005 46,830 648,175 Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 916,045,933 2,740,697 913,305,236 929,394,084 6,546,594 922,847,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total Reservas Monto neto 2013 Monto en libros Reservas Monto neto Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569				
Dudoso 411,769 153,365 258,404 Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 916,045,933 2,740,697 913,305,236 929,394,084 6,546,594 922,847,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total Reservas Monto neto 2013 Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: Union formal 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable <th< td=""><td>•</td><td>•</td><td>· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·</td><td></td></th<>	•	•	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Irrecuperable 102,696 22,493 80,203 916,045,933 2,740,697 913,305,236 929,394,084 6,546,594 922,847,490 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Total Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,568 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 Irrecuperable 796,712,648 3,923,571 792,789,077 796,712,648 3,923,571 792,789,			•	
Menos: Pagagagagagagagagagagagagagagagagagagag		·		
Menos: (3,175,656) Intereses y comisiones descontadas no ganadas (3,175,656) Total 919,671,834 2013 Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 1796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846) (4,972,846)	irrecuperable			*
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas Monto en libros Reservas Monto neto 2013 Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: Wención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 4796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)				
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		929,394,004	0,040,094	922,647,490
Total Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 496,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Menos:			
Total Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 496,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Intereses y comisiones descontadas no ganadas		•	(3,175,656)
2013 Monto en libros Reservas Monto neto Deterioro individual: Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	-			
Deterioro individual: Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 11,389,761 3,805,896 7,583,865 Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)				
Mención especial 4,167,791 419,765 3,748,026 Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	2013	Monto en libros	<u>Reservas</u>	Monto neto
Sub normal 5,034,305 2,196,847 2,837,458 Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterior colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 Menos: 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Deterioro individual:			
Dudoso 1,566,581 926,706 639,875 Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterioro colectivo: 11,389,761 3,805,896 7,583,865 Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Mención especial	4,167,791	419,765	3,748,026
Irrecuperable 621,084 262,578 358,506 Deterior colectivo: 11,389,761 3,805,896 7,583,865 Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Sub normal	5,034,305	2,196,847	2,837,458
Deterioro colectivo:	Dudoso	1,566,581	926,706	639,875
Deterior colectivo: Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Irrecuperable			358,506
Normal 794,037,571 3,003,768 791,033,803 Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)		11,389,761	3,805,896	7,583,865
Mención especial 1,480,823 101,797 1,379,026 Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Deterioro colectivo:			
Sub normal 700,684 605,111 95,573 Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Normal		3,003,768	791,033,803
Dudoso 378,633 106,064 272,569 Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Mención especial	1,480,823	101,797	1,379,026
Irrecuperable 114,937 106,831 8,106 796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Sub normal	•	605,111	95,573
796,712,648 3,923,571 792,789,077 808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Dudoso	378,633	106,064	272,569
808,102,409 7,729,467 800,372,942 Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)	Irrecuperable			8,106
Menos: Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)		796,712,648	3,923,571	792,789,077
Intereses y comisiones descontadas no ganadas (4,972,846)				000 070 040
		808,102,409	7,729,467	800,372,942
Total 795,400,096	Menos:	808,102,409	7,729,467	800,372,942
		808,102,409	7,729,467	

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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.

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:

	Valores disponibles para la venta
2014	
Grado de inversión	50,265,775
Monitoreo estándar	1,752,980
Sin calificación	15,092,431
	67,111,186
2013	
Grado de inversión	19,887,262
Monitoreo estándar	1,000,000
Sin calificación	7,406,734
	28,293,996

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 Monitoreo estándar Monitoreo especial Sin calificación	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB- B+, BB, BB-, B, B- CCC a C

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(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 revelados a su valor en libros, clasificados por región geográfica. Para este cuadro, el Banco ha asignado las regiones en las revelaciones basadas en el país donde opera nuestras contrapartes:

•	Canadá y	_ ,	_	Otros	
2014	<u>USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>países</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	35,464,297	9,438,475	16,036,037	-	60,938,809
A plazo	42,177,335	132,265,000	1,150,000	-	175,592,335
Valores disponibles para la venta	501,205	61,369,200	3,230,271	2,010,510	67,111,186
Préstamos	4,738,596	796,398,962	7,542,507	120,714,019	929,394,084
Total de activos financieros	82,881,433	999,471,637	27,958,815	122,724,529	1,233,036,414
2013					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	19,542,599	6,813,640	12,673,027		39,029,266
A plazo	46,311,817	93,005,000	1,150,000	-	140,466,817
Valores disponibles para la venta	•	25,058,713	3,235,283	-	28,293,996
Préstamos	997,306	722,528,528	3,400,101	81,176,474	808,102,409
Total de activos financieros	66,851,722	847,405,881	20,458,411	81,176,474	1,015,892,488



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Industria por sectores

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

	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
2014								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	•		60,938,809	-			-	60,938,809
A plazo	•	•	175,592,335	-	•	-	•	175,592,335
Valores disponibles para la venta	18,378,754	-	48,732,432	+	÷	•	•	67,111,186
Préstamos		15,499,829	636,783,514	90,343,119	41,758,736	97,407,750	47,601,136	929,394,084
Total de activos financieros	18,378,754	15,499,829	922,047,090	90,343,119	41,758,736	97,407,750	47,601,136	1,233,036,414
2013 Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	_	-	39,029,266			_	_	39,029,266
A plazo			140,466,817	•	-	_		140,466,817
Valores disponibles para la venta	11,921,978	-	16,372,018	•		_		28,293,996
Préstamos	-	4,300,346	557,215,238	75,331,510	36,499,687	74,848,727	59,906,901	808,102,409
Total de activos financieros	11,921,978	4,300,346	753,083,339	75,331,510	36,499,687	74,848,727	59,906,901	1,015,892,488

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.

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(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:

	US\$	Euro	Total
2014			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	252,171,449	66,806	252,238,255
Valores disponibles para la venta	65,858,432	1,252,754	67,111,186
Préstamos	929,394,084	***********	929,394,084
Total de activos	1,247,423,965	1,319,560	1,248,743,525
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,057,972,357	-	1,057,972,357
Financiamientos recibidos	33,350,081	-	33,350,081
Bonos por pagar	31,621,931	-	31,621,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600		3,561,600
Total de pasivos	1,126,505,969	**************************************	1,126,505,969
Compromisos y contingencias	80,765,362	-	80,765,362
2013			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	193,456,906	100,900	193,557,806
Valores disponibles para la venta	26,967,933	1,326,063	28,293,996
Préstamos	808,102,409		808,102,409
Total de activos	1,028,527,248	1,426,963	1,029,954,211
Pasivos:			
Depósitos de clientes	879,973,436	-	879,973,436
Financiamientos recibidos	33,162,634	-	33,162,634
Bonos por pagar	23,670,603		23,670,603
Total de pasivos	936,806,673		936,806,673
Compromisos y contingencias	70,495,155	McAllerhidedeleskolinoscocceru	70,495,155

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de 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	1 a 5 años	Más de 5 ños	Sin tasa de interés	Total
2014	<u>• 1110000</u>	<u> </u>		<u>5 1105</u>	<u>ue mieres</u>	1000
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	175,592,335	_	_	_	76,645,920	252,238,255
Valores disponibles para la venta	11,136,515	10,927,125	7,115,326	21,940,496	15,991,724	67,111,186
Préstamos	231,551,701	220,092,369	314,452,540	163,297,474	-	929,394,084
Total de activos financieros	418,280,551	231,019,494	321,567,866	185,237,970	92,637,644	1,248,743,525
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	302,847,727	239,550,173	186,157,474	•	329,416,983	1,057,972,357
Financiamientos recibidos	33,350,081	•	, · · <u>-</u>	-	-	33,350,081
Bonos por pagar	9,931,931	16,495,000	5,195,000	-		31,621,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recon		3,561,600				3,561,600
Total de pasivos financieros	346,129,739	259,606,773	191,352,474	_	329,416,983	1,126,505,969
rotal de pasivos ilitaricieros			K			
Compromisos y contingencias	<u>-</u>	<u> </u>			80,765,362	80,765,362
						- MANAGEMENT AND
2013						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	137,450,867	3,015,950	4 070 000	40 400 000	53,090,989	193,557,806
Valores disponibles para la venta Préstamos	3,100,000 337,473,392	735,000 99,734,528	4,670,000 254,932,742	12,482,262 115,961,747	7,306,734	28,293,996 808,102,409
Trosumos	001,110,002	0011011020		110,001,111	****	
Total de activos financieros	478,024,259	103,485,478	259,602,742	128,444,009	60,397,723	1,029,954,211
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	247,660,303	223,335,070	123,843,404	8,097,841	277,036,818	879,973,436
Financiamientos recibidos	26,747,182	6,415,452		-,,		33,162,634
Bonos por pagar	-	18,405,603	5,265,000		-	23,670,603
Total de pasivos financieros	274,407,485	248,156,125	129,108,404	8,097,841	277,036,818	936,806,673
=	······································					
Compromisos y contingencias	-	=		emmonticuos — monte en esco-trona	70,495,155	70,495,155



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(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:

	2014	2013
Incremento de 100pb	478,567	1,165,449
Disminución de 100pb	(478,567)	(1,165,449)
Incremento de 200pb	957,134	2,330,898
Disminución de 200pb	(957,134)	(2,330,898)

4.5 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:

	2014	2013
Al final del período	57.91%	56.48%
Promedio	50.81%	51.46%
Máximo	57.91%	60.50%
Mínimo	45.47%	44.40%

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

	Sin vencimiento, vencidos y morosos	<u>Hasta 1 año</u>	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2014						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	76,645,920	175,592,335	-	-	-	252,238,255
Valores disponibles para la venta	8,152,100	26,714,750	7,028,514	3,275,326	21,940,496	67,111,186
Préstamos	19,252,221	432,391,850	134,625,674	179,826,865	163,297,474	929,394,084
Total de activos financieros	104,050,241	634,698,935	141,654,188	183,102,191	185,237,970	1,248,743,525
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	393,607,768	478,207,115	154,924,870	31,232,604	-	1,057,972,357
Financiamientos recibidos	-	18,125,900	14,784,181	-	440,000	33,350,081
Bonos por pagar		26,426,931	5,195,000			31,621,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recomp		3,561,600				3,561,600
Total de pasivos financieros	393,607,768	526,321,546	174,904,051	31,232,604	440,000	1,126,505,969
Compromisos y contingencias		80,765,362	<u>.</u>		_	80,765,362
Margen de liquídez neta	(289,557,527)	27,612,027	(33,249,863)	151,869,587	184,797,970	41,472,194
2013						
Activos financieros:	50 000 000					
Efectivo y depósitos Valores disponibles para la venta	53,090,989 7,306,733	140,466,817 3,835,000	1,500,000	3.170.000	12,482,263	193,557,806 28,293,996
Préstamos	41,542,864	397,884,688	113,410,740	140,098,103	115,166,014	808,102,409
Total de activos financieros	101,940,586	542,186,505	114,910,740	143,268,103	127,648,277	1,029,954,211
Pasivos financieros:						
Depósilos recibidos	306,578,239	441,453,951	99,761,186	24,082,219	8,097,841	879,973,436
Financiamientos recibidos	500,510,255	16,157,383	16,565,251	24,002,213	440,000	33,162,634
Bonos por pagar	<u>-</u>	18,405,603	5,265,000		-	23,670,603
Total de pasívos financieros	306,578,239	476,016,937	121,591,437	24,082,219	8,537,841	936,806,673
Compromisos y contingencias		70 405 155				70,495,155
овтронизов у сопинденская	<u>.</u>	70,495,155	<u>.</u>			70,490,155
Margen de liquidez neta	(204,637,653)	(4,325,587)	(6,680,697)	119,185,884	119,110,436	22,652,383

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(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>	Flujos no descontado	Hasta 1 <u>año</u>	De 1 a 2 <u>años</u>	De 2 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
2014						
Depósitos de clientes	1,028,519,441	1,059,437,195	852,434,660	135,758,117	71,244,418	-
Depósitos de bancos	29,452,916	29,456,504	29,456,504	-	•	-
Financiamientos	33,350,081	33,690,485	25,790,213	7,443,862	13,759	442,651
Bonos por pagar	31,621,931	32,767,387	27,450,299	5,317,088	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	3,663,670	3,663,670			
Total de pasivos financieros	1,126,505,969	1,159,015,241	938,795,346	148,519,067	71,258,177	442,651
2013						
Depósitos de clientes	865,020,855	893,140,890	713,306,660	80,075,758	68,856,134	30,902,338
Depósitos de bancos	14,952,581	14,969,487	14,969,487	-	-	-
Financiamientos	33,162,634	33,811,741	23,414,630	7,053,743	2,868,693	474,675
Bonos por pagar	23,670,603	24,613,314	19,252,864	5,220,334	140,116	_
Total de pasivos financieros	936,806,673	966,535,432	770,943,641	92,349,835	71,864,943	31,377,013

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el 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.

4.6 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 Política 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (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 frecuencias e impactos, 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.

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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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.
- <u>Capital secundario</u> 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

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

	2014	2013
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	68,800,250	35,630,630
Acciones preferidas	42,515,000	42,515,000
Reserva regulatoria	3,730,940	2,938,771
Utilidades no distribuidas	5,995,229	6,115,442
Provisión dinámica (Nota 24)	10,223,779	-
	131,265,198	87,199,843
Capital secundario (pilar 2)	-	_
Total de capital regulatorio	131,265,198	87,199,843
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	37,671,012	22,655,860
Inversiones en valores	27,677,191	10,981,147
Préstamos	724,037,259	639,910,783
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10,686,022	10,008,849
Activos varios	41,277,580	21,950,604
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financie	2,621,114	5,405,311
Reserva para posibles préstamos incobrables	(6,546,594)	(7,729,467)
Total de activos de riesgo ponderado	837,423,584	703,183,087
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en riesgo Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo	<u>15.67%</u>	<u>12.40%</u>



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (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:

- <u>Depósitos a la vista y a plazo</u> Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- <u>Inversiones en valores</u> Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.
- <u>Préstamos</u> El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros. Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- <u>Financiamientos</u> El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

La NIIF 13 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

- Nivel 2 Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

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

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

Valores disponibles para la venta	Valor razonable		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	insumos significativos no observables	Insumos significativos no observables con el valor razonable
	Diciembre 2014	Diciembre 2013				
Título de deudas privada y gubernamental	15,184,986	14,510,284	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	39,315,345	5,830,000	Nivel 2	Flujo de efectivo descontado	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	8,152,100	7,306,734	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deudas privada y gubernamental	4,458,754	646,978	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el rendimiento esperado en la inversión	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Total	67,111,185	28,293,996				

Durante el año 2014 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Al 31 de diciembre de 2014, existen acciones de empresa privada por B/.25,334 (2013 B/.25,334), registrada a su costo de adquisición, debido a que no se pudo determinar un valor razonable por falta de información del mercado de una empresa similar que sirviera como referencia para su valuación. La Administración no ha identificado pérdidas por deterioro en esta inversión.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable de forma recurrente (pero requieren revelaciones de valor razonable)

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

	2014		2013	
	Valor	Valor	Valor	Valor
_	en libros	razonable	en libros	razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	60,938,809	60,938,809	39,029,266	39,029,266
Depósitos a plazo	175,592,335	175,592,335	140,466,817	140,466,817
Préstamos	919,671,834	921,289,721	795,400,096	804,830,460
Total	1,156,202,978	1,157,820,865	974,896,179	984,326,543
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	212,062,577	212,062,577	190,342,823	190,342,823
Depósitos de ahorros	117,354,406	117,354,406	86,693,994	86,693,994
Depósitos a plazo	728,555,374	736,211,246	602,936,619	625,494,659
Financiamientos recibidos	33,350,081	33,332,385	33,162,634	33,353,929
Bonos por pagar	31,621,931	31,502,859	23,670,603	23,702,242
Valores vendidos bajo acuerdo de recompr	3,561,600	3,561,600		
Total	1,126,505,969	1,134,025,073	936,806,673	959,587,647

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 que fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

		2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	60,938,809	-	60,938,809
Depósitos a plazo en bancos	-	175,592,335	-	175,592,335
Préstamos	<u> </u>	921,289,721	-	921,289,721
		1,157,820,865		1,157,820,865
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	212,062,577	-	212,062,577
Depósitos de ahorros	-	117,354,406	-	117,354,406
Depósitos a plazo	-	736,211,246	-	736,211,246
Financiamientos recibidos	_	33,350,081	-	33,350,081
Bonos por pagar	-	31,502,859	-	31,502,859
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		3,561,600		3,561,600
	_	1,134,042,769	and the second s	1,130,481,169

	2013		
Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
-	39,029,266	-	39,029,266
	140,466,817	-	140,466,817
	804,830,460		804,830,460
	984,326,543	-	984,326,543
	190,342,823	-	190,342,823
	86,693,994	-	86,693,994
-	625,494,659	-	625,494,659
-	33,162,634	-	33,162,634
	23,702,242	-	23,702,242
_	959,396,352	-	959,396,352
	Nivel 1	Nivel 1 - 39,029,266 140,466,817 - 804,830,460 - 984,326,543 190,342,823 86,693,994 - 625,494,659 - 33,162,634 - 23,702,242	Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3 - 39,029,266 - 140,466,817 - 804,830,460 - 984,326,543 - 190,342,823 - 86,693,994 - 625,494,659 - 33,162,634 - 23,702,242

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado, dada su naturaleza de corto plazo, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de nivel 3

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	7,953,713	8,092,076
Adquisiciones	3,751,151	56,088
Ventas y redenciones	(68,194)	(44,451)
Cambios netos en valor razonable	968,184	(150,000)
Saldo al final del año	12,604,854	7,953,713

Para sensibilizar el valor en libros de los instrumentos de crédito clasificacdos en el Nivel 3, el banco considera ajuste a la tasa de descuento; en el primero, suponiendo un aumento en el spreas por riesgo de crédito y otro en función del riesgo de mercado y para los instrumentos de capital clasificados en el Nivel 3, considera ajuste en la prima de riesgo de la acción. En ambos casos el análisis de sensibilidad considerara un cambio de ± 50pb.

Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>-50pb</u>	<u>+50pb</u>
Instrumento de Capital	7,790	(7,736)
Instrumento de Crédito	1,284,425	(963,994)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (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.

- Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables El Banco revisa su cartera de (a) préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. 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 hubo un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración del Banco usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- (b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada, requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción.
- (c) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y un política documentada para la determinación del valor razonable en la cual definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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 31 de diciembre de 2014 (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:

	2014	2013
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	13,015,110	14,333,930
Intereses acumulados por cobrar	6,937	11,907
Pasivos		
Depósitos a la vista	5,572,318	3,538,256
Depósitos de ahorros	6,639,759	6,745,636
Depósitos a plazo fijo	30,789,313	19,425,422
Intereses acumulados por pagar	2,135,398	645,119
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	761,937	799,328
Gastos por intereses	415,288	664,315

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a B/.13,015,110 (2013: B/.14,333,930), 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/.1,360,000 y garantías de efectivo de B/.10,469,999 (2013: B/.10,615,059).

Operaciones con directores y personal clave de la	2014	2013
Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	4,008,091	4,718,648
Intereses acumulados por cobrar	4,290	2,067
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,374,134	3,706,045
Depósitos de ahorros	278,725	66,823
Depósitos a plazo fijo	2,885,732	450,000
Intereses acumulados por pagar	59,335	34,681
Acciones preferidas	2,300,000	4,800,000
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	136,741	177,903
Gastos por intereses	97,178	86,555
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios	978,719	865,306
Participación de utilidades	96,750	65,900

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 31 de diciembre de 2014 ascendieron a B/.4,008,091 (2013: B/.4,718,648), a una tasa de interés que oscila entre 1.8% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2044.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.637,265 (2013: B/.506,929), garantías de bienes inmuebles por B/.1,853,286 (2013: B/.1,321,901) y garantías de efectivo de B/.1,145,506 (2013: B/.1,773,393).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2014	2013
Efectivo y efectos de caja	15,707,111	14,061,723
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	60,938,809	39,029,266
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	175,592,335	140,466,817
	252,238,255	193,557,806
Menos:		, ,
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con		
vencimientos originales mayores de 90 días	15,200,000	14,200,000
Total	237,038,255	179,357,806

10. Valores disponibles para la venta

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

	2014	2013
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	2,186,655	2,226,696
Títulos de deuda - extranjeros	3,555,331	1,008,588
Títulos de deuda - locales	48,758,346	17,105,000
	54,500,332	20,340,284
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	8,152,100	7,306,734
Títulos de deuda gubernamental - locales	4,458,754	646,978
	12,610,854	7,953,712
Total	67,111,186	28,293,996

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.15,840,000 (2013: B/.4,840,000). Véase Nota 15.

Al 31 de diciembre de 2014, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre enero de 2015 a diciembre de 2038 (2013: enero de 2014 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 6.50% (2013: 0.94% y 5.63%). Con fecha 30 de enero de 2015, las letras disponibles para la venta por B/.1,000.000., fueron redimidos o cancelados.

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	28,293,996	25,337,216
Adiciones	46,749,929	28,185,542
Ventas y redenciones	(9,276,252)	(24,395,777)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(62,986)	(415,919)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	1,406,499	(417,066)
Saldo al final del año	67,111,186	28,293,996

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.9,276,252 (2013: B/.24,395,777), las operaciones de ventas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014 generaron una ganancia neta de B/.62,986 (2013: B/.415,919) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompras

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascienden a B/.3,561,600 con vencimiento a diciembre 2015, y tasa de interés anual de 2.83%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.4,000,000.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:		
	2014	2013
Sector interno:		
Corporativo	426,189,762	354,924,361
Factoring	47,601,136	59,906,901
Construcción	63,147,088	54,580,109
Sobregiros	53,646,369	68,197,047
Prendario	76,654,163	72,295,797
Industriales	17,493,573	23,004,540
Consumo	93,992,754	69,250,099
Arrendamientos financieros	19,097,397	20,369,674
	797,822,242	722,528,528
Sector externo:		
Sobregiros	16,578,598	13,940,752
Industriales	7,355,046	4,456,248
Prendario	62,713,865	37,678,048
Corporativo	44,924,333	29,498,833
	131,571,842	85,573,881
Total de préstamos	929,394,084	808,102,409
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	6,546,594	7,729,467
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,175,656	4,972,846
Total de préstamos	919,671,834	795,400,096



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	7,729,467	4,105,515
Provisión cargada al gasto	4,410,276	4,287,302
Préstamos castigados	(1,139,680)	(439,231)
Reversión	(4,453,470)	(224,119)
Saldo al final del año	6,546,593	7,729,467

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

2014						
		Mención				
	Normal	especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	816,932,428	3,227,823	7,456,378	3,898,623	471,083	831,986,335
Préstamos consumo	95,979,846	827,753	216,438	281,016	102,696	97,407,749
Total	912,912,274	4,055,576	7,672,816	4,179,639	573,779	929,394,084
			-			
Reserva específica	2,290,200	647,573	2,243,677	1,080,072	285,072	6,546,594
2013						
		Mención				
	Normal	especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	720,453,011	5,604,629	5,034,305	1,574,607	622,129	733,288,681
Préstamos consumo	73,584,560	43,985	700,684	370,607	113,892	74,813,728
Total	794,037,571	5,648,614	5,734,989	1,945,214	736,021	808,102,409
Reserva específica	3,003,768	521,562	2,801,958	1,032,770	369,409	7,729,467

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, se detalladan a continúan:



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

	11111	
	2014	2013
Hipotecas sobre bienes inmuebles	376,508,200	284,347,414
Hipotecas sobre bienes muebles	30,588,835	36,159,859
Depósitos	139,506,609	120,192,040
Otras garantías	-	1,490,339
Sin garantías	382,790,440	365,912,757
Total	929,394,084	808,102,409

13. 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
2014						
Costo Saldo al ínicio del año Compras	6,081,852	1,946,994 550,286	3,568,258 1,637,030	201,950 141,494	2,660,104	14,459,158 2,328,810
Saldo al final del año	6,081,852	2,497,280	5,205,288	343,444	2,660,104	16,787,968
Depreciación y amortización acumuladas Saldo al inicio del año	_	844.890	2,150,729	58,221	1,396,470	4.450.310
Gasto del año	<u> </u>	443,043	839,727	37,884	330,982	1,651,636
Saldo al final del año	<u> </u>	1,287,933	2,990,456	96,105	1,727,452	6,101,946
Saldo neto	6,081,852	1,209,347	2,214,832	247,339	932,652	10,686,022
	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Propiedades arrendadas	Total
2013				•		
Costo Saldo al inicio del año Compras	5,265,000 816,852	1,400,490 546,504	2,852,327 715,930	122,352 79,598	2,021,914 638,190	11,662,083 2,797,074
Saldo al final del año	6,081,852	1,946,994	3,568,257	201,950	2,660,104	14,459,157
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año Gasto del año	-	503,662 341,228	1,537,723 613,004	34,083 24,137	881,925 514,546	2,957,393 1,492,915
Saldo al final del año		844,890	2,150,727	58,220	1,396,471	4,450,308
Saldo neto	6,081,852	1,102,104	1,417,530	143,730	1,263,633	10,008,849

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.2,887,439 (2013: B/.470,298).

14. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2014	2013
Construcciones en proceso	26,609,017	18,731,032
Cuentas por cobrar	4,891,148	761,357
Fondos de cesantía	523,180	486,675
Depósitos en garantía	139,192	130,030
Créditos fiscales	1,694,490	-
Servicios bancarios	555,013	
Impuesto sobre la renta estimado	332,560	860,746
ACH - clientes	13,337	898,431
Mobiliario y equipo	1,684,422	
Otros activos	891,176	658,178
Total	37,333,535	22,526,449

El Banco mantiene registrado en libros construcción en proceso por el monto de B/.26,609,017 (2013: B/18,731,032) producto de la construcción del Edificio Capital Bank. El mobiliario y equipo adquirido por B/.1,684,422 no está en uso al 31 de diciembre de 2014.

La cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014; incluyen saldos por cobrar a compañías reaseguradoras por B/.2,651,055 y B/.774,606 originadas por reclamos de operaciones reaseguradas.

Los servicios bancarios corresponden a préstamos otorgados que están en proceso de liquidación y retiros en ATM por tarjetas internacionales pendientes de reembolsos.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2014	2013
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 29 agosto de 2016, con tasas de interés 0.63%	2,040,000	
Obligación bancaría con vencimiento el 30 de julio de 2020, con tasa de interés semestral de libor + 1% y garantizado con valores disponibles para la venta por B/.840,000 (Véase Nota 10).	440,000	440,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 2 de Enero de 2015, con tasas de interés 3.50%, garantizada con valores disponibles para la venta por B/.8,000,000. En enero de 2015 se canceló éste préstamo.	4,000,000	
Obligación bancaria con vencimiento el 12 de diciembre de 2016, con tasa de interés semestral de libor + 3% y garantizado con valor disponible para la venta por B/.4,000,000 (2014) y B/.8,000,000 (2013) (Véase Nota 10).	5,601,324	8,401,986
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 23 de enero de 2015 con tasas de interés de 1.90%. En enero de 2015, este préstamo fue renovado con vencimiento en marzo de 2015.	3,950,000	3,950,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 29 de julio de 2015 con tasas de interés de 0.55%.	501,064	1,002,127
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 20 de julio de 2015 con tasas de ínterés de 0.55%.	1,539,752	3,079,505
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de agosto de 2015 con tasas de ínterés de 0.55%.	2,040,816	4,081,633
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 12 de febrero de 2016, con tasas de interés 0.55%.	4,000,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 22 de mayo de 2015, con tasas de interés 2.83% garantizada con valores disponibles para la venta por B/.3,000,000.	2,400,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 1 de junio de 2015 con tasas de interés de 2.37%.	2,000,000	_
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 5 de enero de 2015, con tasa de interés de 1.8302%. En enero de 2015, se canceló éste préstamo.	1,096,981	•
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 7 de enero de 2015, con tasas de interés 1.83%. En enero de 2015, se canceló éste préstamo.	433,273	
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 12 de enero de 2015, con tasas de interés 1.83%. En enero de 2015, se canceló éste préstamo.	147,599	_
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 26 de enero de 2015, con tasas de interés 1.83%. En enero de 2015, se canceló éste préstamo.	16,415	
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 9 de agosto de 2016, con tasas de interés 0.55%.	3,142,857	
Obligación bancaria con vencimiento el 23 de julio de 2014, con tasa de interés anual de 3.75%	3,142,037	•
sobre la tasa libor (3 meses), ajustable a opción del banco. Tasa mínima de 4.75% anual.	-	6,415,452
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de enero de 2014, cancelado y no renovada, con tasas de interés de 2.90%.	-	2,000,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 10 de marzo de 2014 con tasas de interés de 1.89%.	-	2,291,931
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 15 de abril de 2014 con tasas de interés de 2.31%.	-	1,500,000
	33,350,081	33,162,634



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

16. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

2014	2013
5,000,000	5,000,000
5,000,000	128,000
5,000,000	137,000
8,500,000	-
7,995,000	-
195,000	-
-	5,000,000
-	5,000,000
-	4,997,000
-	3,500,000
(68,069)	(91,397)
31,621,931	23,670,603
	5,000,000 5,000,000 5,000,000 8,500,000 7,995,000 (68,069)

Al 31 de diciembre de 2014, 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 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante resolución SMV No. 288-12 del 21 de agosto de 2012, autorizó la modificación de los términos y condiciones del programa rotativo de bonos corporativos, permiténdo emitir series con vencimientos desde 1 a 6 años contados a partir de la emisión de cada serie.

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

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

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2014	2013
Acreedores varios	3,309,136	1,408,482
Cuentas transitorias - cheques por compensar	3,447,366	1,876,360
Servicios bancarios	61,370	997,143
Cuentas por pagar - banca de consumo	1,310,482	287,572
Cuentas por pagar - leasing	720,321	1,612,740
Giros por pagar	194	24,477
Impuesto sobre la renta por pagar	20,309	1,139,039
Provisiones laborales	1,237,169	1,110,158
Fondo Especial de Compensación de Intereses		
por pagar (FECI)	568,710	439,514
Retenciones C.S.S. por pagar	371,890	473,411
Fianza por pagar	563,936	31,987
Total	11,610,883	9,400,883

Al 31 de diciembre 2014, servicios bancarios corresponden a depósitos de cheques locales recibidos los cuales se ingresan a esta cuenta mientras se libera la retención de los cheques. Posteriormente, estos fondos son acreditados a las cuentas corrientes o ahorros correspondientes y se regularizan las partidas.

Las cuentas por pagar de banca de consumo corresponden al pago de las agencia de autos por el financiamiento de autos B/.1,310,482.

Los acreedores varios comprenden principalmente a fondos recibidos de clientes por B/.790,000 en proceso de compensación.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

18. Acciones comunes

El capital autorizado, emitido y en circulación de Capital Bank, Inc. de B/. 68,800,250 (2013: B/.35,630,630) está compuesto por 68,800,250 acciones comunes con valor nominal de B/.1 (2013: 32,630,630).

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2012	32,630,630	32,630,630
Emisión de acciones	3,000,000	3,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	35,630,630	35,630,630
Emisión de acciones	33,169,620	33,169,620
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68,800,250	68,800,250

Capital International Bank Inc., mantiene una reserva regulatoria por B/.3,730,940 (2013: B/.2,938,771).

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco emitió acciones comunes por B/.33,169,620 (2013: B/.3,000,000). Durante el año terminado el 31 diciembre de 2014, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,160,000.

19. Acciones preferidas

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene emitidas 42,515 (2013: 42,515) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2013: B/.1,000).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco emitió acciones preferidas no acumulativas por B/.3,085,000. Durante el año terminado el 31 diciembre de 2014 la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,763,477 (2013: B/.2,731,488).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

- Para algún tipo de redención o transferencia se debe acudir primero al Emisor, quien se reserva el derecho de adquirlas o no, o de autorizar o no, la transferencia.
- El titular tiene la responsabilidad de cubrir cualquier impuesto soportado para el pago de dividendos.
- Los términos y condiciones de las accciones preferentes podrán ser modificados por iniciativa del emisor con el consentimiento de los tenedores registrados, que representan por lo menos (51%) de las acciones preferidas emitidas y en circulación en ese momento. Esas modificaciones realizadas con el fin de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento.
- Las acciones serán firmadas por el Presidente, junto con el Tesorero o el Secretario.
- El dividendo de acciones preferentes se abona una vez declarados por la Junta Directiva del Banco. Cada inversionista devengará un dividendo anual equivalente a una tasa variable de Libor a 3 meses más un diferencial del 4%, con un retorno mínimo del 6.5% y un máximo de 7.5% anual, respectivamente.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la redención de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será días calendarios/365.
- La Junta Directiva del Banco podrá redimir la totalidad o parte de las acciones preferentes, después de haber transcurrido cinco (5) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

20. 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.

	2014	2013
Cartas de crédito Garantías bancarias Promesas de pago	15,159,531 32,037,939 33,567,892	12,765,954 25,896,227 31,832,974
eeas as page	80,765,362	70,495,155

A continuación, detalle de estos compromisos:

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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, 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.

21. Administración de contratos fiduciarios

Al 31 de diciembre de 2014, 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/.466,219,905 (2013: B/.227,507,913).

22. 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 año terminado al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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 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 27.5% se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

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

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

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el 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.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta causado Impuesto sobre la renta diferido	1,235,809 594,813	1,208,906 (736,571)
Impuesto sobre la renta, neto	1,830,622	472,335

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 11% (2013: 14%).

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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año (Disminución) aumento durante el año	1,570,678 (609,813)	834,107 736,571
Saldo a final de año	960,865	1,570,678

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

El impuesto sobre la renta causado al 31 de diciembre de 2014 por B/.1,235,809 (2013: B/.1,208,906), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, 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 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

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

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto sobre la renta Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables Más: efecto fiscal de gastos no deducibles Menos: arrastre de pérdidas	12,789,830 (26,353,992) 17,984,368	8,681,190 (15,445,236) 11,117,143 (176,976)
Base impositiva	4,420,206	4,176,121
Impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta de remesas	1,114,936 120,873 1,235,809	1,148,432 60,474 1,208,906

23. Efecto de la adopción de las NIIF's

Como se indica en la Nota 2, el Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados. En la preparación del estado de situación financiera inicial con adopción de las NIIF's, el Banco ha ajustado sus importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de la información comparativa.

A continuación los efectos de la adopción de las NIIF sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

23.1 Efectos de la adopcion de NIFFs en el estado consolidado de situación financiera

		1 de enero de 2013			4 do onoro do 2044	7.7
			Fetado de		י מפ פוופוס חב 7	
	PCGA	Efectos de	Situación	PCGA	Efectos de	Estado de Situación
		Transición a	Financiera Inicial		Transición a	Financiera Inicial
	Anteriores	NIFS	NIF's	Anteriores	NIF's	NIF's
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	119,263,997	•	119,263,997	193,557,806	•	193,557,806
Valores disponibles para la venta	25,337,216	•	25,337,216	28,293,996	•	28.293.996
Prėstamos - sector interno	607,080,223		607,080,223	722,528,528	1	722,528,528
Prėstamos - sector externo	28,418,287	•	28,418,287	85,573,881	•	85 573 881
	635,498,510		635,498,510	808,102,409	,	808,102,409
Menos:						
Provision para posibles prestamos incobrables	7,150,000	(3,044,485)	4,105,515	9,826,169	(2,096,702)	7,729,467
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	5,807,098	•	5,807,098	4,972,846		4,972,846
Préstamos, neto	622,541,412	3,044,485	625,585,897	793,303,394	2,096,702	795,400,096
Propiedad, mobiliario, equipo v mejoras, neto	8 704 690		8 704 690	10 008 840		40 000 040
Impuesto sobre la renta diferido	1,622,500	(788,394)	834.106	2,179,042	(608.364)	1 570 678
Total de activos varios	13,113,623		13,113,623	26,090,681		26,090,681
Total de activos	790,583,438	2,256,091	792,839,529	1,053,433,768	1,488,338	1,054,922,106
Pasivos y patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes e interbancarios	666,039,330		666,039,330	879,973,436	•	879,973,436
Financiamientos recibidos	16,533,036	•	16,533,036	33,162,634	•	33,162,634
Bonos por pagar	11,185,275	•	11,185,275	23,670,603		23,670,603
Pasivos varios	16,469,287	•	16,469,287	25,721,235	•	25,721,235
Total de pasivos	710,226,928	1	710,226,928	962,527,908	٠	962,527,908
Patrimonio:		-				
Patrimonio común						
Acciones comunes	32,630,630		32,630,630	35,630,630		35.630.630
Reserva de capital	5,860,000		5,860,000	5,860,000		5.860.000
Reserva regulatoria	1,653,402	•	1,653,402	2,938,771	•	2.938.771
Cambios netos en valores disponibles para la venta	167,340	•	167,340	(665,645)	•	(665,645)
Utilidades no distribuidas	615,138	2,256,091	2,871,229	4,627,104	1,488,338	6,115,442
Total patrimonio común	40,926,510	2,256,091	43,182,601	48,390,860	1,488,338	49,879,198
Acciones preferidas	39,430,000	3	39,430,000	42,515,000	٠	42,515,000
Total de patrimonio	80,356,510	2,256,091	82,612,601	90,905,860	1,488,338	92,394,198
Total de pasivos y patrimonio	790,583,438	2,256,091	792,839,529	1,053,433,768	1,488,338	1,054,922,106

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

23.2 Efectos de la adopción de NIIF's en el estado consolidado de patrimonio

Conciliación del patrimonio	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2013
Total del patrimonio según PCGA anterior Ajustes	80,356,510 2,256,092	90,905,860 1,488,338
Total del patrimonio según NIIF's	82,612,602	92,394,198

23.3 Efectos de la adopción de NIIF's en el estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013			
	PCGA	Efectos de	Estado de Ganancias	
	Anteriores	Transición a NIIF's	o Pérdidas NIIF's	
Total de ingresos por intereses y comisiones	57,155,082	_	57,155,082	
Total de gastos de intereses y comisiones	27,426,290	-	27,426,290	
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión	29,728,792	_	29,728,792	
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	3,115,400	947,783	4,063,183	
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión	26,613,392	(947,783)	25,665,609	
Otros ingresos, netos	1,287,390	0	1,287,390	
Total de ingresos operativos, netos	27,900,782	(947,783)	26,952,999	
Total de gastos generales y administrativos	19,219,594	-	19,219,594	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,681,188	(947,783)	7,733,405	
Corriente	(1,148,433)	-	(1,148,433)	
Impuesto de remesas	(60,474)	-	(60,474)	
Diferido	556,542	180,029	736,571	
Impuesto sobre la renta, neto	(652,365)	180,029	(472,336)	
Utilidad neta	8,028,823	(767,754)	7,261,069	

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

23.4 Conciliación de las ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

	Utilidad antes de impuesto	Utilidad del año
PCGA anteriores	8,681,188	8,028,823
Ajustes	(947,783)	(767,754)
Utilidad según NIIF's	7,733,405	7,261,069
Otras utilidades integrales	-	(832,985)
Total de utilidades integrales según NIIF's	7,733,405	6,428,084

23.5 Efectos de la adopción de NIIF's en el estado consolidado de flujos de efectivo

No hubo efectos en el flujo de efectivo por la adopción a NIIF's.



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

24. Reservas regulatorias

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

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

24.1 Provisiones específicas

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

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

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

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

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 4-2013 y el Acuerdo 6-2000:



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

		2	2014			
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	816,931,383	3,227,822	7,456,378	3,898,623	472,128	831,986,334
Préstamos consumo	95,980,892	827,753	216,438	281,016	101,651	97,407,750
Total	912,912,275	4,055,575	7,672,816	4,179,639	573,779	929,394,084
Reserva específica		271,420	2,412,436	1,980,982	307,444	4,972,282

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Banco en base al Acuerdo 6-2000:

		2	.013			
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos Préstamos consumo	720,418,011 73,619,560	5,604,629 43,985	5,034,305 700,684	1,574,607 370,607	622,129 113,892	733,253,681 74,848,728
Total	794,037,571	5,648,614	5,734,989	1,945,214	736,021	808,102,409
Reserva específica	_	111,515	725,722	730,909	371,020	1,939,166

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

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

		2014				
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total		
Préstamos corporativos	812,539,711	2,638,486	9,433,096	824,611,292		
Préstamos consumo	_101,519,368	2,666,891	596,533	104,782,792		
Total	914,059,078	5,305,377	10,029,629	929,394,084		



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	2013				
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	
Préstamos corporativos	727,153,319	114,684	6,020,680	733,288,683	
Préstamos consumo	73,584,561	744,667	484,498	74,813,726	
Total	800,737,880	859,351	6,505,178	808,102,409	

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.7,592,394 (2013: B/.4,595,844). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 429,284 (2013: B/.228,781).

24.2 Provisiones dinámicas

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

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

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

En cuanto al tratamiento contable, la reserva dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir que la reserva dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de reserva dinámica mínima requerida. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

Components 4	2014
Componente 1 Por coeficiente Alfa (1.50%)	10,409,443
Componente 2 Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	-
Menos: Componente 3	
Variación trimestral de reservas específicas	(185,664)
Total de Reserva dinámica	10,223,779
Restricciones:	
Saldo de Reserva dinámica mínima (1.25% de los activos	
ponderados por riesgo- categoria normal) Saldo de Reserva dinámica mínima (2.5%) de los	8,817,262
activos ponderados por riesgos - categoría normal)	17,634,524



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

Como se indica en la Nota 2, con base en el Acuerdo 6-2012, el Banco adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados.

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIF's y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF's resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF's.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o
 provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de
 NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el
 prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento
 que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará
 como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

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



Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

Provisiones conforme NIIF's:	2014	2013
Individual	2,626,986	4,945,576
Colectiva	3,919,608	2,783,891
Total provisión NIIF's	6,546,594	7,729,467
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	4,972,282	1,939,166
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	1,574,312	5,790,301
Provisión dinámica	10,223,779	_
Reserva regulatoria	3,730,940	2,938,771
Subtotal	13,954,719	2,938,771
Menos: Reserva regulatoria	(3,730,940)	(2,938,771)
Total provisión dinámica	10,223,779	_

El movimiento de la provisión regulatoria, se presenta a continuación:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	2,938,771	1,653,402
Provisión dinámica del año	10,223,779	-
Reserva regulatoria	792,169	1,285,369
Saldo al final del año	13,954,719	2,938,771

25. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por el comité de auditoría y autorizados para su emisión el 27 de febrero de 2015.
