REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES ACUERDO 12-2003

(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO 2015

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 (F) 5.0 MM

Serie (G) 5.0 MM

Serie (I) 8.5 MM

Serie (J) 10.0 MM

Serie (K) 4.4 MM

Serie (L) 0.94 MM

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."



46

I PARTE

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2015, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$181 millones que representa el 16.6% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$172 millones, lo que representa el 15.8% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 12.7% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2015, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2015.	MARZO 2015.
Activos líquidos / total de activos (*)	13.3%	17.3%
Activos líquidos / depósitos (*)	16.6%	21.4%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	15.4%	20.1%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	18.1%	21.6%
Activos líquidos primarios / total de depósitos (**)	22.5%	26.6%
Préstamos / activos	76.4%	73.1%
Préstamos / depósitos	95.0%	90.1%

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.



de

Página 1

^(*) 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 30 de junio de 2015, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 43.49%.

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 sexta la Serie (F) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$5 millones. De la séptima la Serie (G) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US\$ 5millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$5 millones. De la novena la Serie (I) ofrecida el 2 de octubre de 2014 por US\$8.5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$8.5 millones. De la décima la Serie (J) ofrecida el 11 de diciembre de 2014 por US\$10 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$10 millones. De la décima primera la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US\$5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.4 millones. De la décima segunda la Serie (L) ofrecida el 30 de abril de 2015 por US\$5,5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2015 US\$4.9 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de junio de 2015 éstos totalizaron US\$1,094 millones que representa el 89.1% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el tercer trimestre fue de US\$18.8 millones ò 1.7%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 30 de junio de 2015 fue de US\$133 millones lo que representa una disminución de US\$1.4 millones ó 1.0% en comparación con el trimestre anterior. Esta disminución está relacionada a la adecuación de las reservas regulatorias cumpliendo con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al efecto en el cambio de valores disponibles para la venta.



AB

Al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2015

FUENTES DE FONDEO AL 30 DE JUNIO 2015

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIE TRIMESTR 30 DE JUNIO	Ε	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO 2015		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE 201	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	223,013,863	20.4%	201,461,034	18.7%	212,062,577	20.0%
Depósitos de ahorros	125,769,965	11.5%	132,836,924	12.4%	117,354,406	11.1%
Depósitos a plazo	745,243,193	68.1%	740,941,877	68.9%	728,555,374	68.9%
Total de depósitos	1,094,027,021	100.0%	1,075,239,835	100.0%	1,057,972,357	100.0%
Financiamientos recibidos	40,837,385		29,941,928		33,350,081	
Bonos por pagar	33,818,595		34,897,763		31,621,931	
Valores comerciales negociables	2,800,000		0		0	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600		3,561,600		3,561,600	
Total de otras comunes	81,017,580		68,401,291		68,533,612	

En cuanto a las otras fuentes de financiamientos, el banco mantiene líneas de corresponsales, bonos por pagar, valores comerciales negociables y valores vendidos bajo acuerdo de recompras las mismas totalizaron US\$81.0 millones y representaron el 6.6% 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\$133 millones al 30 de junio de 2015, con índice de suficiencia patrimonial de 13.8% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US\$955 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.



Ab

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TDINACCTOR	TOLDSPOTOF
RESOLIADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE	TRIMESTRE
	ABRIL-JUNIO 2015	ENE-MARZ 2015
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	17,310,957	16,650,837
Total Comisiones Ganadas	2,601,201	2,386,861
Total Ingresos Financieros	19,912,158	19,037,698
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	8,573,083	8,604,116
Comisiones	607,690	867,830
Total Gastos Financieros	9,180,773	9,471,946
INGREOS ANTES DE PROVISIONES	10,731,385	9,565,752
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	1,172,348	766,868
TOTAL DE PROVISIONES	1,172,348	766,868
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	9,559,037	8,798,884
Ganancia en Venta de Valores	226,840	176,669
Primas de seguros, neto	171,817	1,502,827
Otros ingresos, netos	215,466	113,760
Otros ingresos de seguros, netos	177,267	(851,634)
Total de Gastos Generales y Administrativo	7,594,704	7,374,072
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	2,755,723	2,366,434
Corriente	(266,557)	(398,162)
Diferido	51,222	338,528
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	2,540,388	2,306,800

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 30 de junio de 2015, reservas de préstamos por un monto de US\$8.3 millones, adicionalmente, una reserva regulatorias de US\$ 17.9 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 0.72%.



Ab

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el segundo trimestre del año 2015, comparado con el trimestre anterior terminado en marzo 2015.

GASTOS OPERATIVOS

	Jun. 2015	Mar. 2015
Salarios y otras remuneraciones	3,759,602	3,658,418
Alquileres	442,169	447,317
Honorarios y Servicios Profesionales	728,676	596,820
Depreciación y amortización	432,420	479,509
Publicidad y Propaganda	470,597	420,201
Impuestos Varios	354,910	390,850
Mantenimiento y reparación	221,766	194,174
Otros Gastos	1,184,564	1,186,783
TOTAL	7,594,704	7,374,072

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, seguros y leasing, buscando posesionarse cada vez más en el mercado bancario panameño, manteniendo bajos niveles de morosidad, buenos niveles de liquidez, reservas crecientes y estructura patrimonial sólida. Creando confianza y solidez ante nuestros clientes, proveedores, reguladores e inversionistas, cuidando siempre la calidad y la rentabilidad en todas sus operaciones. Nuestras perspectivas están basadas en el crecimiento positivo de la economía panameña.



ds

II PARTE

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

BALANCE GENERAL	Jun. 2015	Mar. 2015	Dic. 2014	Sept. 2014	Jun. 2014
Préstamos	1,039,758,480	969,151,483	929,394,084	913,977,171	830,525,115
Activos totales	1,360,812,448	1,325,454,271	1,292,548,235	1,182,844,122	1,110,096,753
Depósitos totales	1,094,027,021	1,075,239,835	1,057,972,357	955,090,952	919,640,980
Deuda total	81,017,580	68,401,291	68,533,612	57,770,262	61,441,604
Acciones preferidas	42,515,000	42,515,000	42,515,000	42,515,000	42,515,000
Acciones comunes	68,800,250	68,800,250	68,800,250	68,769,902	39,581,050
Reserva regulatoria	17,869,575	17,237,220	13,954,719	17,880,360	8,798,771
Dividendos pagados - acc. comunes	3,002,000	1,580,000	3,160,000	1,580,000	0
Dividendos pagados - acc. preferidas	1,370,380	681,404	2,763,477	2,066,929	1,370,381
Reservas para préstamos	8,277,024	7,257,617	6,546,594	2,849,587	11,286,544
Patrimonio total	132,606,623	133,958,825	131,943,066	134,006,742	97,816,586
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	3.22%	1.60%	6.50%	4.86%	3.22%
Dividendos pagados / acción común	4.36%	2.30%	4.59%	2.30%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	8.86	8.54	8.54	7.56	10.03
Prestamos / activos totales	76.41%	73.12%	71.90%	77.27%	74.82%
Gastos de operación / ingresos totales	37.22%	38.37%	35.65%	33.98%	33.14%
	Jun. 2015	Mar. 2015	Dic. 2014	Sept. 2014	Jun. 2014
ESTADO DE RESULTADO					
Ingresos por intereses	17,310,957	16,650,837	16,473,431	15,085,726	14,316,354
Gastos por intereses	8,573,083	8,604,116	8,574,377	7,923,065	7,491,990
Gastos de operación	7,594,704	7,374,072	6,851,668	5,925,748	5,593,496
Acciones comunes emitidas en circulación	68,800	68,800	68,800	68,770	39,581
Acciones preferidas emitidas en circulación	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515
Utilidad o pérdida por acción común	0.04	0.03	0.05	0.05	0.06
Utilidad o pérdida del período	2,540,388	2,306,800	3,533,748	3,452,493	2,214,426
Acciones comunes promedio del período	68,800	68,800	68,785	54,175	37,606
Acciones preferidas promedio del período	42,515	42,515	42,515	42,515	42,515



dr

III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

DIVULGACION

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de agosto 2015.

Moises Cohen Mugrabi Presidente

Miguel Montenegro Gerente General

Ricardo Escobar
Vice-presidente Ejecutivo
Planeamiento y Control Financiero



do

Informe y Estados Financieros Auditado 31 de agosto de 2015

Los Estados Financieros Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 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

31 de agosto de 2015

Panamá, República de Panamá

Deloitte.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por los seis meses terminado al 30 de junio de 2015 e informes de Revisión de información financiera intermedia del 25 de agosto de 2015.

Deloitte LATCO Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

db

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Interinos Consolidados al 30 de junio de 2015

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera intermedia	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	7-64



Deloitte.

Deloitte. Inc.

Contadores Públicos Autorizados RUC 16292-152-155203 D.V. 65 Torre Banco Panamá, piso 12 Avenida Boulevard y la Rotonda Costa del Este, Panamá Apartado 0816-01558 Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100 Fax: (507) 269-2386 infopanama@deloitte.com www.deloitte.com/pa

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionista y Junta Directiva Capital Bank, Inc.y Subsidiarias Calle Nicanor Obarrio Panamá, Rep. de Panamá

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de Capital Bank Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **Capital Bank Inc. y Subsidiarias** al 30 de junio de 2015, y de su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

25 de agosto de 2015

Panamá, República de Panamá

Deloitte LATCO Firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

ds

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Notas	30 de junio 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Auditado)		Notas	30 de junio 2015 (No auditado)	31 de diciembre 2014 (Andiedo)
Activos Efectivo y efectos de caja	·	13,577,870	15,707,111	Pasivos y patrimonio Pasivos			
Depósitos en bancos:	'	14 023 304	0 428 475	Depósitos de clientes:	œ	1100000	
A la vista extranjeros		31,130,136	51,500,334	A la vista locales A la vista extranieros		52.047.198	162,242,854
A plazo locales		103,305,000	132,265,000	De ahorros locales		92,402,343	87,685,157
A plazo extranjeros	•	10,400,000	43,327,335	De ahorros extranjeros		33,367,622	29,669,249
				A plazo locales		602,453,067	590,882,535
Total de depósitos en bancos	•	158,858,440	236,531,144	A plazo extranjeros		106,238,808	108,219,923
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	б	172,436,310	252,238,255	Depósitos a plazo interbancarios	1	36,551,318	29,452,916
				Total de depósitos de clientes e interbancarios	ī	1,094,027,021	1,057,972,357
Valores disponibles para la venta	10,11,16	74,086,114	67,111,186	Financiamientos recibidos	10, 16	40,837,385	33,350,081
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		1,400,000	*	Bonos por pagar	17	33,818,595	31,621,931
				valores comerciales negociables Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,11	3,561,600	3.561,600
Préstamos - sector interno Préstamos - sector externo	8, 12	905,958,337	797,822,242	Pakivos varios.			
	•	1,039,758,480	929,394,084	Cheques de gerencia y certificados		12,199,282	14,174,966
Menos:	ć	100 770 0	0.00	Intereses acumulados por pagar	∞	8,859,710	8,154,469
Flowsion para positives presented incorrantes Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4 52	4,003,160	3,175,656	Aceptaciones periorentes Otros pasivos	19	32,069,592	11,610,883
Préstamos, neto	•	1,027,478,296	919,671,834	Total de pasivos varios	1	53,161,224	34,099,200
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	10,961,852	10,686,022	Total de pasivos	'	1,228,205,825	1,160,605,169
Activos varios:				Compromisos y contingencias	22		
Intereses acumulados por cobrar. Denástivos a plazo	80	76 637	41 985	Datrimonio:			
Prástamos		3 803 710	3 874 862	Datimonio común			
Inversiones		496,964	470,809	Acciones comunes	20	68.800.250	68.800.250
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		32,640	158,882	Resevas regulatorias	25	17,869,575	13,954,719
Plusvalia Impuesto sobre la renta diferido	5 4 7 7	4,899,997	960.865	Cambios netos en valores disponibles para la venta Utilidades no distribuidas		622,490	677,868
Otros activos	15	63,711,184	37,333,535	Total patrimonio común	1	90,091,623	89,428,066
Total de activos varios	'	74,449,876	42,840,938	Acciones preferidas Total de patrimonio	77	42,515,000 132,606,623	42,515,000 131,943,066
Tobbel de codition		000 000	000 070				
וסיפו חלי פטוניסט	•	1,300,012,440	1,292,040,233	i otal de pasivos y patrimonio	ı	1,360,812,448	1,292,548,235

Estado consolidado de resultados

Por los doce meses terminados el 30 de junio de 2015

(En balboas)

	Notas	Trimestre abril-junio 2015 (No auditados)	Trimestre abril-junio 2014 (No auditados)	Acumulado 30 de junio 2015 (No auditados)	Acumulado 30 de junio 2014 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		16,726,715	14,013,256	32,698,972	27,392,308
Depósitos		88,182	69,375	201,740	142,171
Inversiones		496,060	233,723	1,061,082	462,169
Total de intereses ganados		17,310,957	14,316,354	33,961,794	27,996,648
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		1,164,106	799,654	2,217,446	1,432,885
Comercio exterior		572,523	551,520	1,134,297	1,037,021
Otras		864,572	675,434	1,636,319	1,312,938
Total de comisiones ganadas		2,601,201	2,026,608	4,988,062	3,782,844
Total de ingresos por intereses y comisiones		19,912,158	16,342,962	38,949,856	31,779,492
Gastos de intereses y comisiones: Gastos de intereses sobre:	8				
Depósitos		8,051,482	7,093,695	16,140,997	13,936,730
Financiamientos recibidos		144.853	105,111	285,558	234,466
Bonos		351,300	293,184	700,028	552,048
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		25,448	223,101	50,616	332,040
Gastos de comisiones		607,690	517,773	1,475,520	999,137
Total de gastos de intereses y comisiones		9,180,773	8,009,763	18,652,719	15,722,381
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		10,731,385	8,333,199	20,297,137	16,057,111
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	1,172,348	783,085	1,939,216	1,539,279
Mas: reversión de provisión para posibles préstamos incobrables		1,172,540	763,065	1,939,210	1,339,279
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		9,559,037	7,550,114	18,357,921	14,517,832
Primas de seguros, netas		171,817	7,550,114	1,674,644	14,317,032
Otros ingresos, netos		619,573	783,085	58,368	551,802
Total de ingresos operativos, netos		10,350,427	8,333,199	20,090,933	15,069,634
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	3,759,602	2,639,631	7,418,020	5,291,484
Alquileres		442,169	302,245	889,486	613,251
Honorarios y servicios profesionales		728,676	365,580	1,325,496	649,065
Depreciación y amortización	13	432,420	403,625	911,929	778,620
Publicidad y propaganda		470,597	470,656	890,798	879,107
Impuestos varios		354,910	305,666	745,760	651,652
Mantenimiento y reparación		221,766	175,881	415,940	321,146
Servicios públicos		104,179	103,193	220,899	186,037
Comunicaciones y correo		91,201	69,824	206,706	144,590
Útiles y papelería		85,709	43,884	145,710	90,156
Seguros		15,746	35,598	20,272	36,552
Vigilancia		43,006	41,756	84,646	83,808
Aseo y limpieza		50,291	37,748	105,762	75,844
Transporte y movilización		71,871	57,424	141,229	103,110
Costo administración tarjetas		,0,1	37,724	171,427	103,110
Dietas a directores		_			-
Otros		722,561	540,785	1,446,123	998,240
Total de gastos generales y administrativos		7,594,704	5,593,496	14,968,776	10,902,662
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,755,723	2,315,036	5,122,157	4,166,972
Y and the state water	24	(215,335)	(100,610)	(274,969)	(194,001)
Impuesto sobre la renta, neto	2.	(213,333)	(100,010)	(274,707)	(174,001)



Estado consolidado de utilidades integrales por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015

(En balboas)

	Nota	30 de juni	o de
		2015	2014
		(No audita	dos)
Utilidad neta		4,847,188	3,972,971
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(85,092)	(62,986)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10 .	31,351	420,702
Total de otras utilidades integrales		(53,741)	357,716
Total de utilidades integrales neta		4,793,447	4,330,687

1

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

		Total de <u>patrimonio</u>	Acciones <u>comunes</u>	Acciones <u>preferidas</u>	Reserva de <u>capital</u>	Reservas <u>regulatorias</u>	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no <u>distribuidas</u>
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
Más utilidades integrales compuesta por: Unitidad Instancia Tossa utilidades integrales		10,959,212		. ,	, ,		1 343 513	10,959,212
Total de utilidades integrales neta		12,302,725	1				1,343,513	10,959,212
Transacciones atribuibles a los accionistas: Emisión de acciones comunes Dividendos pagados - acciones preferidas Dividendos pagados - acciones comunes		33,169,620 (2,763,477) (3,160,000)	33,169,620					(2.763,477)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		27,246,143	33,169,620	•	•		•	(5,923,477)
Otras transacciones de patrimonio: Transferencia a utilidades no distribuidas Transferencia a reserva regulatoria Transferencia a reserva dinámica Total de otras transacciones de patrimonio					(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 (Auditado)		131,943,066	68,800,250	42,515,000		13,954,719	677,868	5,995,229
Saldo al 31 de diciembre de 2014		131,943,066	68,800,250	42,515,000	r	13,954,719	898'229	5,995,229
Más utilidades integrales compuesta por: Utilidad neta Otras utilidades integrales		4,847,188					(53.741)	4,847,188
Total de utilidades integrales neta		4,793,447	•		•	•	(53,741)	4,847,188
Transacciones atribuibles a los accionistas: Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(1,370,380)		•	•	,		(1,370,380)
Dividendos pagados - acciones comunes Total de transacciones atribuibles a los accionistas	20	(3,002,000)	1 1					(3.002.000)
Otras transacciones de patrimonio:								(2007)
Transferencia a utilidades no distribuidas Transferencia a reserva dinámica	25.3	(406,057) (3,264,672)		1 1	1 1		, ,	(406,057)
Incremento a reservas regulatorias Efecto en subsidiaria adouirida		3,914,856			. ,	3,914,856	- (1 637)	
Total de otras transacciones de patrimonio		242,490	-			3,914,856	(1,637)	(3,670,729)
Saldo al 30 de junio de 2015 (No auditado)		132,606,623	68,800,250	42,515,000		17,869,575	622,490	2,799,308

Estado consolidado de flujos de efectivo

por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

	Notas	30 de junio 2015	de 2014
	Notes	(No auditad	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		4,847,188	3,972,971
Ajuste por:			
Ganancia en venta de valores	10	(85,092)	(62,986)
Depreciación y amortización Amortización de costo de emisión	13	911,929 11,664	778,620 11,664
Provisión para préstamos incobrables	12	1,939,216	1,539,279
Impuesto diferido	24	(467,879)	(365,094)
Impuesto sobre la renta		740,624	559,095
Ingresos por intereses		(33,961,794)	(27,996,648)
Gastos de intereses		17,177,199	14,723,244
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días	9	3,950,000	2,000,000
Aumento en préstamos		(109,745,678)	(24,368,034)
Aumento en activos varios Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(9,028,603) 19,366,845	(6,607,796)
Aumento en depósitos a plazo		9,589,417	9,437,289 23,732,252
Aumento en depósitos interbancarios		7,098,402	6,498,003
Aumento en otros pasivos		1,092,301	4,199,742
Intereses recibidos		33,994,542	27,591,695
Intereses pagados		(16,471,958)	(14,005,733)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(69,041,677)	21,637,563
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos netos de subsidiaria adquirida	14	(5,100,003)	-
Efectivo pagado por subsidiaria adquirida	14	(5,576,180)	-
Efectivo recibido por subsidiaria adquirida	14	4,423,820	_
Construcción en proceso		(2,776,479)	(3,347,042)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(21,567,276)	(15,995,384)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	18,007,651	7,849,826
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		(1,400,000)	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(940,458)	(782,944)
Descarte de mobiliario y equipo	13	18,733	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(14,910,192)	(12,275,544)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos		7,487,304	(163,297)
Producto de la emisión de bonos por pagar		2,185,000	4,760,000
Valores comerciales negociables		2,800,000	, ,
Dividendos pagados - acciones preferidas		(1,370,380)	(1,370,381)
Dividendos pagados - acciones comunes		(3,002,000)	(1,070,001)
Emisión de acciones comunes		(0,002,000)	3,950,420
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento		8,099,924	7,176,742
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(75,851,945)	16,538,761
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	237,038,255	179.357.806
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	161,186,310	195,896,567
	· ·	.07,100,010	100,000,007



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado al 30 de junio de 2015 (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.
- Optima Compañía de Seguros S.A., compañía panameña con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianzas, que le otorgó la Superintendencia de Seguros y Reaseguros mediante la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011. Esta compañía fue recientemente adquirida en marzo de 2015. Véase nota 14.

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. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

a. 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

Instrumentos financieros

NIIF 15

Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Modificaciones a la: NIIF 11

Acuerdos conjuntos Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

NIC 16 y NIC 38

Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

NIC 19

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.

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).



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

 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.

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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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.

Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

<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	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8 Segmentos de operación	 (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., y Optima Compañía de Seguros, S.A.

- 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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 el estado consolidado de utilidades integrales 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.

3.3 Moneda extraniera

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 o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.4 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.

SB

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta 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.

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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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 considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Operaciones de seguros

Para los tipos de contrato, seguros generales, seguros de personas y contratos de garantías financieras o fianzas, las primas suscritas se reconocen como ingresos a medida que se devengan. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato. La porción de primas suscritas de un contrato vigente que está relacionado a un riesgo que no ha expirado a la fecha del estado consolidado de situación financiera, es reportada en el rubro de prima no devengada, incluido en los pasivos por seguros que se muestra en el estado consolidado de situación financiera en base al método de pro-rata diaria.

El método de pro-rata diaria se basa en la prima bruta de las pólizas vigentes de los diferentes ramos excepto vida individual. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en el número de días transcurridos hasta la fecha de reporte, entre los días por la prima bruta.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.9 Ingresos por comisiones

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

3.10 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 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.

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre doce (12) a sesenta (60) meses.

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

dis

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son 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.

3.13 Construcción en proceso

La 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.

3.14 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.

Ab

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Al 30 de junio de 2015, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Financiamientos, bonos y valores comerciales negociables por pagar

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

3.16 Prestaciones laborales

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

3.17 Impuesto sobre la renta

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

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

El 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.

3.18 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.

3.19 Reserva regulatoria

Capital International Bank, Inc., 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.

25

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

3.20 Equivalentes de efectivo

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

3.21 Plusvalía

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

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

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

3.22 Operaciones de seguros

Los contratos de seguros son aquellos contraten los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiendo a compensar al asegurado u otro oficio cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurador) afecte de forma adversa al asegurado o beneficio. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguro puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen remanente de su duración, independientemente de que el riego de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, S.A. ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

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

3.22.1 Resumen de políticas de contabilidad significativas

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradas originados por los siniestros ocurridos, en los cuales asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operaciones inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de las siguientes maneras:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y de los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

Ab

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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
- 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

Cambios en las condiciones del mercado.

- · Factores de riesgos.
- · Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

Establecimiento de Límites de Aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Exposición máxima		
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	
Depósitos colocados en bancos	158,858,440	236,531,144	
Préstamos Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,039,758,480 1,400,000	929,394,084	
Valores disponibles para la venta:			
Títulos de deuda	64,495,954	56,772,431	
Fondos mutuos Acciones emitidas por empresas locales	2,106,321 7,483,839	2,186,655 8,152,100	
	74,086,114	67,111,186	
Otros activos (primas por cobrar)	7,596,028	_	
	1,281,699,062	1,233,036,414	

Al 30 de junio de 2015, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.9,349,608 (2014: B/.15,159,531), garantías bancarias por B/.31,157,939 (2014: B/.32,037,939) y promesa de pago por B/.58,982,043 (2014: B/.33,567,892).

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

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

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

Ab

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

30 de junio 2015 (No auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	2,003,679	-	77,897	2,081,576
Sub normal	1,856,671	760,923		2,617,594
Dudoso	3,975,394	3,611,858	74,945	7,662,197
Irrecuperable	245,084	-	, -	245,084
Monto bruto (valor en libros)	8,080,828	4,372,781	152,842	12,606,451
Deterioro colectivo:				
Normal	849,010,629	46,789,685	120,248,302	1,016,048,616
Mención especial	3,836,092	58,933	797,156	4,692,181
Sub normal	4,411,469	124,226	169,073	4,704,768
Dudoso	923,871	-	398,128	1,321,999
Irrecuperable	47,989	<u>-</u> `	336,476	384,465
Monto bruto (valor en libros)	858,230,050	46,972,844	121,949,135	1,027,152,029
Total de monto bruto	866,310,878	51,345,625	122,101,977	1,039,758,480
Menos:				,
Total de provisión por deterioro				(8,277,024)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(4,003,160)
Total en libros			-	1,027,478,296
			-	

31 de diciembre 2014 (Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
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	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 no ganadas				(3,175,656)
Total en libros				919,671,834



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

30 de junio de 2015 (No auditado) Deterioro individual:	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	-	-	=
Mención especial	2,081,576	336,219	1,745,357
Sub normal	2,617,594	708,006	1,909,588
Dudoso	7,662,197	1,232,169	6,430,028
Irrecuperable	245,084	100,709	144,375
Deteriors colortius	12,606,451	2,377,103	10,229,348
Deterioro colectivo:	4 040 040 040	5.050.004	
Normal Manaida comanda	1,016,048,616	5,259,264	1,010,789,352
Mención especial Sub normal	4,692,181	352,849	4,339,332
	4,704,768	104,296	4,600,472
Dudoso	1,321,999	107,939	1,214,060
Irrecuperable	384,465	75,573	308,892
	1,027,152,029	5,899,921	1,021,252,108
	1,039,758,480	8,277,024	1,031,481,456
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(4,003,160)
Total			1,027,478,296
·			
31 de diciembre de 2014 (Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
31 de diciembre de 2014 (Auditado) Deterioro individual:	Monto en libros	Reservas	Monto neto
		4	
Deterioro individual:	104,483	60	104,423
Deterioro individual: Normal	104,483 2,026,902	60 419,705	104,423 1,607,197
Deterioro individual: Normal Mención especial	104,483 2,026,902 6,977,812	60 419,705 2,196,848	104,423 1,607,197 4,780,964
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870	60 419,705 2,196,848 926,706	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870	60 419,705 2,196,848 926,706	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo:	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal Dudoso	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769 102,696	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365 22,493	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404 80,203
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal Dudoso	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769 102,696 916,045,933	419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365 22,493 2,740,697	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404 80,203 913,305,236
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769 102,696	60 419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365 22,493	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404 80,203
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Menos:	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769 102,696 916,045,933	419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365 22,493 2,740,697	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404 80,203 913,305,236 922,847,490
Deterioro individual: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable Deterioro colectivo: Normal Mención especial Sub normal Dudoso Irrecuperable	104,483 2,026,902 6,977,812 3,767,870 471,084 13,348,151 912,807,791 2,028,672 695,005 411,769 102,696 916,045,933	419,705 2,196,848 926,706 262,578 3,805,897 2,290,080 227,929 46,830 153,365 22,493 2,740,697	104,423 1,607,197 4,780,964 2,841,164 208,506 9,542,254 910,517,711 1,800,743 648,175 258,404 80,203 913,305,236

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Grado de inversión	58,726,412	50,265,775
Monitoreo estándar	1,001,250	1,752,980
Sin calificación	14,358,452	15,092,431
	74,086,114	67,111,186

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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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:

30 de junio de 2015 (No auditado)	Canadá y <u>USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	Otros <u>países</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	24,008,502	14,023,304	7,121,634	-	45,153,440
A plazo	9,000,000	103,305,000	1,400,000	-	113,705,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		1,400,000	-	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta	503,031	68,179,268	3,384,965	2,018,850	74,086,114
Préstamos	1,528,132	905,958,337	3,428,570	128,843,441	1,039,758,480
Otros activos (primas por cobrar)	-	7,596,028	-		7,596,028
Total de activos financieros	35,039,665	1,100,461,937	15,335,169	130,862,291	1,281,699,062
31 de diciembre de 2014 (Auditado)					
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	<u>.</u> .	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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Industria por sectores

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

	0.4		Corporativos			_		
30 de junio de 2015 (No auditado)	Soberanos	Agricultura	y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
Activos financieros: Depósitos en bancos: A la vista A plazo	- -	·	45,153,440 113,705,000	· ·	:	- -	<u>.</u>	45,153,440 113,705,000
Valores disponibles para la venta	15,110,738		58,975,376	-	-		-	74,086,114
Valores comprados bajo acuerdo de reventa Préstamos Otros activos (primas por cobrar)		- 15,271,064	1,400,000 690,639,259 6,568,074	103,676,523	56,724,032	122,101,977	- 51,345,625	1,400,000 1,039,758,480
. , ,		***************************************	0,300,074		-	1,027,954	-	7,596,028
Total de activos financieros	15,110,738	15,271,064	916,441,149	103,676,523	56,724,032	123,129,931	51,345,625	1,281,699,062
31 de diciembre de 2014 (Auditado) Activos financieros:								
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Valores disponibles para la venta Préstamos	- - 18,378,754 -	- - - 15,499,829	60,938,809 175,592,335 48,732,432 636,783,514	90,343,119	41,758,736	97,407,750	47,601,136	60,938,809 175,592,335 67,111,186 929,394,084
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

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.

dr

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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:

	<u>US\$</u>	<u>Euro</u>	Total
30 de junio de 2015 (No auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	172,359,287	77,023	172,436,310
Valores disponibles para la venta	72,926,671	1,159,443	74,086,114
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,400,000	-	1,400,000
Préstamos	1,039,758,480	_	1,039,758,480
Otros activos (primas por cobrar)	7,596,028	-	7,596,028
Total de activos	1,294,040,466	1,236,466	1,295,276,932
Pasivos:			
Depósitos de clientes	1,094,027,021	-	1,094,027,021
Financiamientos recibidos	40,837,385	-	40,837,385
Bonos por pagar	33,818,595	-	33,818,595
Valores comerciales negociables	2,800,000	-	2,800,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	· -	3,561,600
Total de pasivos	1,175,044,601	-	1,175,044,601
Compromisos y contingencias	-	-	99,489,590
31 de diciembre 2014 (Auditado)			
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

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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:

30 de junio de 2015 (No auditado)	Hasta <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 ños</u>	Sin tasa <u>de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	112 705 000				
Valores disponibles para la venta	113,705,000 28,684,591	- 9,729,177		58,731,310	172,436,310
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,400,000	9,729,177	20,625,779	15,046,567	74,086,114
Préstamos	496,704,439	172,481,968	221,912,988	148,659,085	1,400,000 1,039,758,480
Otros activos (primas por cobrar)	-	-	-	7,596,028	7,596,028
Total de activos financieros	640,494,030	182,211,145	242,538,767	230,032,990	1,295,276,932
Pasivos financieros:			*		
Depósitos recibidos	562,202,524	183,366,743	72.000	0.40.000.000	
Financiamientos recibidos	40,837,385	103,300,743	73,926	348,383,828	1,094,027,021
Bonos por pagar	28,443,595	5,375,000	-	-	40,837,385
Valores comerciales negociables	2,800,000	0,070,000	-	-	33,818,595
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	-	-	_	2,800,000 3,561,600
Total de pasivos financieros	637,845,104	188,741,743	73,926	348,383,828	1,175,044,601
Compromisos y contingencias	-	-	-	99,489,590	99,489,590
31 de diciembre de 2014 (Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	175,592,335	-	_	76,645,920	252,238,255
Valores disponibles para la venta	22,063,640	7,115,326	21,940,496	15,991,724	67,111,186
Préstamos	451,644,070	314,452,540	163,297,474		929,394,084
Total de activos financieros	649,300,045	321,567,866	185,237,970	92,637,644	1,248,743,525
Pasivos financieros:			f		
Depósitos recibidos	542,397,900	186,157,474		329,416.983	1 057 070 057
Financiamientos recibidos	33,350,081	-		329,410,903	1,057,972,357 33,350,081
Bonos por pagar	26,426,931	5,195,000	-		31,621,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	.,,	-	-	3,561,600
Total de pasivos financieros	605,736,512	191,352,474	-	329,416,983	1,126,505,969
Compromisos y contingencias			•	80,765,362	80,765,362
, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			· .	501.001002	00,100,002



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	
Incremento de 100pb	1,402,837	478,567	
Disminución de 100pb	(1,402,837)	(478,567)	
Incremento de 200pb	2,805,674	957,134	
Disminución de 200pb	(2,805,674)	(957,134)	

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:

	30 de junio de	31 de diciembre de
	2015	2014
	(No auditado)	(Auditado)
Al final del período	43.49%	57.91%
Promedio	49.53%	50.81%
Máximo	56.70%	57.91%
Mínimo	43.49%	45.47%



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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, v <u>encidos y morosos</u>	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	<u>Total</u>
30 de junio de 2015 (No auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	58,731,310	113,705,000	-		-	172,436,310
Valores disponibles para la venta	7,483,839	29,645,848	10,558,050	3,666,277	22,732,100	74,086,114
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000	-	• •	-	1,400,000
Préstamos	12,507,465	493,823,183	168,935,230	217,783,393	146,709,209	1,039,758,480
Otros activos (primas por cobrar)	7,596,028	-	-	-		7,596,028
Total de activos financieros	86,318,642	638,574,031	179,493,280	221,449,670	169,441,309	1,295,276,932
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	348,383,828	562,202,524	148,596,143	34,770,600	73.926	1,094,027,021
Financiamientos recibidos		31,013,535	9,383,850		440,000	40,837,385
Bonos por pagar		28,443,595	5,375,000	-		33,818,595
Valores comerciales negociables	-	2,800,000	-		-	2,800,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	3,561,600	-	-	-	3,561,600
Total de pasivos financieros	348,383,828	628,021,254	163,354,993	34,770,600	513,926	1,175,044,601
Compromisos y contingencias	-	99,489,590	-	-	-	99,489,590
Margen de liquidez neta	(262,065,186)	(88,936,813)	. 16,138,287	186,679,070	168,927,383	20,742,741
31 de diciembre de 2014 (Auditado)						
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 Bonos por pagar		18,125,900 26,426,931	14,784,181 5,195,000	•	440,000	33,350,081 31,621,931
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		3,561,600	0,100,000	-	•	
rainee terialisee saje assaulte de totolimpia		-		-		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		٠.	-	80,765,362
Margen de liquidez neta	(289,557,527)	27,612,027	(33,249,863)	151,869,587	184,797,970	41,472,194



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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 <u>descontado</u>	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>
30 de junio de 2015 (No auditado)						
Depósitos de clientes	1,057,475,703	1,085,754,631	882,912,282	126,629,318	76,122,462	90,569
Depósitos de bancos	36,551,318	36,555,096	36,555,096	-	-	
Financiamientos	40,837,385	41,337,372	34,871,705	6,011,128	11,812	442,727
Bonos por pagar	33,818,595	35,129,644	24,043,022	10,088,967	997,655	
Valores comerciales negociables	2,800,000	2,855,567	2,855,567	-	_	-
Otros activos (primas por cobrar)	7,596,028	7,596,028	357,415	7,015,429	210,634	12,550
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	3,663,670	3,663,670	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,182,640,629	1,212,892,008	985,258,757	149,744,842	77,342,563	545,846
31 de diciembre 2014 (Auditado)						•
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		-	-

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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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.

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:

- <u>Capital primario</u> 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.

Ab

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Para el cálculo del monto de los fondos de capital de un Banco de Licencia General se debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

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

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

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)	(No additado)	(Additado)
Acciones comunes	68,800,250	68,800,250
Acciones preferidas	42,515,000	42,515,000
Utilidades no distribuidas	2,799,308	5,995,229
Reserva regulatoria	3,730,940	3,730,940
Reserva dinámica	13,488,450	10,223,779
	131,333,948	131,265,198
Capital secundario (pilar 2)		-
Total de capital regulatorio	131,333,948	131,265,198
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	27,262,888	37,671,012
Inversiones en valores	26,863,167	27,677,191
Préstamos	817,346,594	724,037,259
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10,961,852	10,686,022
Activos varios	74,759,232	41,277,580
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	6,388,603	2,621,114
Reserva para posibles préstamos incobrables	(8,277,024)	(6,546,594)
Total de activos de riesgo ponderado	955,305,312	837,423,584
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en riesgo Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo	13.75%	15.68%
ponderado en base a riesgo	13.75%	15.67%



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

La subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, .S:A.; esta regulada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá; como parte del cumplimiento de la ley de seguros, la subsidiaria debe informar a dicho regulador los siguientes reportes.

Suficiencia en patrimonio

,	30 de Junio de 2015 (No auditado)
Patrimomio técnico ajustado	5,083,595
Capital mínimo exigido por Ley	5,000,000
Suficiencia en patrimonio	83,595
	:
Riesgo de solvencia	
Margen de solvencia mínimo requerido Margen de solvencia mínimo requerido Patrimonio neto ajustado	2,109,785 5,083,595
Excedente	2,973,810
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	2.41
	:
Riesgo de liquidez	
Índice de liquidez	
Liquidez mínima requerida Liquidez actual	3,144,750 7,157,691
Excedente sobre requerido	4,012,941
Razón de liquidez	2.28

La información arriba detallada fue enviada el 29 de julio de 2015 a la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y a la fecha de la emisión de estos estados financieros consolidados están en proceso de revisión y aprobación por parte del regulador.

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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

- <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.
- <u>Depósitos recibidos</u> 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.
- Valor razonable de los instrumentos financieros 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 una política documentada para la determinación del valor razonable en la
 cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas
 responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y
 Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando el Banco utiliza o contrata a terceros, como proveedores de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que soporten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF's, esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;
- Cuando se utilizan instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Nivel 2 Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- 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.

11

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	20,113,805	15,184,986	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	383,322	-	Nivel 1	Precio de mercado observable en mercado activo	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	40,463,200	39,315,345	Nivel 2	Flujo de efectivo descontado	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	7,100,516	8,152,100	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
Titulo de deudas privada y gubernamental	6,025,271	4,458,754	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	74,086,114	67,111,185				

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

Al 30 de junio de 2015, existen acciones de empresa privada por B/.25,334 (2014: 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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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:

	30 de junio (No audi		31 de diciembre de 2014 (Auditado)		
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	
Activos financieros					
Depósitos en bancos Depósitos a plazo Préstamos	45,153,440 113,705,000 1,027,478,296	45,153,440 113,705,000 1,012,005,519	60,938,809 175,592,335 919,671,834	60,938,809 175,592,335 921,289,721	
Total	1,186,336,736	1,170,863,959	1,156,202,978	1,157,820,865	
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	223,013,863	223,013,863	212,062,577	212,062,577	
Depósitos de ahorros	125,769,965	125,769,965	117,354,406	117,354,406	
Depósitos a plazo	745,243,193	753,383,795	728,555,374	736,211,246	
Financiamientos recibidos	40,837,385	40,851,233	33,350,081	33,332,385	
Bonos por pagar	33,818,595	33,874,030	31,621,931	31,502,859	
Valores comerciales negociables	2,800,000	2,799,997	- '	-	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,561,600	3,627,246	3,561,600	3,561,600	
Total	1,175,044,601	1,183,320,129	1,126,505,969	1,134,025,073	

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

A continuación se presenta el valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 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.

	30 de junio de 2015 (No auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	45,153,440	-	45,153,440
Depósitos a plazo en bancos	-	113,705,000	-	113,705,000
Préstamos	-	1,012,005,519	-	1,012,005,519
		1,170,863,959	-	1,170,863,959
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	223,013,863	-	223,013,863
Depósitos de ahorros	-	125,769,965	-	125,769,965
Depósitos a plazo	-	753,383,795	-	753,383,795
Financiamientos recibidos	-	40,851,233	-	40,851,233
Bonos por pagar	-	33,874,030	-	33,874,030
Valores comerciales negociables		2,799,997		2,799,997
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	3,627,246		3,627,246
	-	1,183,320,129	-	1,183,320,129
	Nivel 1	31 de junio de 20 Nivel 2	14 (Auditado) Nivel 3	Total
Activos	MACLI	MIVEI Z	MIVEL 3	lotai
Depósitos en bancos	-	60,938,809	_	60,938,809
Depósitos a plazo en bancos		175,592,335	_	175,592,335
Préstamos	-	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 comerciales negociables	-	-	-	· · ·
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		3,561,600	-	3,561,600
	-	1,134,042,769	-	1,134,042,769

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, 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 de bancos colocados y captados, 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:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del período	12,610,854	7,953,713
Adquisiciones	(51,584)	3,757,151
Ventas y redenciones	1,618,262	(68,194)
Cambios netos en valor razonable	(1,051,745)	968,184
Saldo al final del período	13,125,787	12,610,854

Para sensibilizar el valor en libros de los instrumentos de crédito clasificados en el Nivel 3, el Banco considera ajuste a la tasa de descuento; en el primero, suponiendo un aumento en el spread 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	568,055	(510,006)
Instrumento de crédito	28,446	(27,931)

7. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base mensual. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

- (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 una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

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.

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:

	30 de junio de	31 de diciembre de
	2015	2014
	(No auditado)	(Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas:		
Activos		
Préstamos	27,483,449	13,015,110
Intereses acumulados por cobrar	46,187	6,937
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,596,844	5,572,318
Depósitos de ahorros	2,622,721	6,639,759
Depósitos a plazo fijo	31,651,449	30,789,313
Intereses acumulados por pagar	1,570,947	2,135,398
		do terminado el le junio
	2015	2014
	(No a	uditados)
Transacciones entre partes relacionadas:		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	1,068,644	384,988
Gastos por intereses	752,619	346,366



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2015 ascendieron a B/.27,483,449 (2014: B/.13,015,110), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2019. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.9,860,000 y garantías de efectivo de B/.10,470,000 (2014: B/.10,469,999).

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la	(**************************************	(* 1
Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,046,406	4,008,091
Intereses acumulados por cobrar	17,374	4,290
Pasivos		
Depósitos a la vista	547,454	1,374,134
Depósitos de ahorros	376,303	278,725
Depósitos a plazo fijo	3,252,107	2,885,732
Intereses acumulados por pagar	72,621	59,335
Acciones preferidas	800,000	2,300,000
	•	o terminado el e junio
	2015	2014
Transacciones entre partes relacionadas	(No au	ditados)
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	56,145	48,885
Gastos por intereses	80,250	84,289
Beneficios del personal clave de la administración		
Salarios	693,593	437,216

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2015 ascendieron a B/.5,046,406 (2014: B/.4,008,091), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2044.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.761,107 (2014: B/.637,265), garantías de bienes inmuebles por B/.2,310,349 (2014: B/.1,853,286) y garantías de efectivo de B/.1,185,125 (2014: B/.1,145,506).

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	13,577,870	15.707.111
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	45,153,440	60,938,809
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros	113,705,000	175,592,335
	172,436,310	252,238,255
Menos:	.*	
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con	#	
vencimientos originales mayores de 90 días	11,250,000	15,200,000
Total	161,186,310	237,038,255

10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(No auditado)	(Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):	•	, ,
Fondos mutuos	2,106,321	2,186,655
Títulos de deuda - extranjeros	3,800,524	3,555,331
Títulos de deuda - locales	54,670,159	48,758,346
	60,577,004	54,500,332
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,483,839	8,152,100
Títulos de deuda gubernamental - locales	6,025,271	4,458,754
	13,509,110	12,610,854
Total	74,086,114	67,111,186

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.14,840,000 (2014: B/.15,840,000). Véase Nota 16.

Al 30 de junio de 2015, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre julio de 2015 a diciembre de 2038 (2014: enero de 2015 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 8.00% (2014: 0.94% y 6.50%).

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del año	67,111,186	28,293,996
Efecto por subsidiaria adquirida	3,383,952	-
Adiciones	21,567,276	46,749,929
Ventas y redenciones	(17,922,559)	(9,276,252)
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(85,092)	(62,986)
Cambios netos en valores disponible para la venta	31,351	1,406,499
Saldo al final del período	74,086,114	67,111,186

Al 30 de junio de 2015, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.17,922,559 (2014: B/.9,276,252), las operaciones de ventas durante el período terminado el 30 de junio de 2015 generaron una ganancia neta de B/.85,092 (2014: B/.62,986) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 30 de junio de 2015, los valores disponibles para la venta por B/.4,000,000 garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompras. Véase Nota 11.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

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. Véase Nota 10.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Sector interno:	(No additido)	(Additado)
Corporativo	459,027,390	426,189,762
Factoring	51,345,625	47,601,136
Construcción	78,515,867	63,147,088
Sobregiros	53,011,663	53,646,369
Prendarios	88,723,459	76,654,163
Industriales	33,938,480	17,493,573
Consumo	117,799,292	93,992,754
Arrendamientos financieros	23,596,561	19,097,397
	905,958,337	797,822,242
Sector externo:		
Sobregiros	8,133,592	16,578,598
Industriales	7,567,306	7,355,046
Prendarios	61,759,388	62,713,865
Corporativo	56,339,857	44,924,333
	133,800,143	131,571,842
Total de préstamos	1,039,758,480	929,394,084
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	8,277,024	6,546,594
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,003,160	3,175,656
Total de préstamos	1,027,478,296	919,671,834

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del período	6,546,593	7,729,467
Provisión cargada al gasto	1,939,216	4,410,276
Préstamos castigados	(208,785)	(1,139,680)
Reversión	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(4,453,470)
Saldo al final del período	8,277,024	6,546,593

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

30 de junio de 2015 (No auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos Préstamos consumo	895,800,314 120,248,302	5,898,704 875.053	7,153,288 169.073	8,511,123 473.074	293,073 336,475	917,656,502
Total	1,016,048,616	6,773,757	7,322,361	8,984,197	629,548	122,101,977 1,039,758,479
Reserva específica	5,259,264	689,068	812,302	1,340,108	176,282	8,277,024
31 de diciembre de 2014 (Auditado) Mención Sub						

	·	Mención	Sub	unuuoj		
_	Normal	especial	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

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:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	781,899,240	376,508,200
Hipotecas sobre bienes muebles	51,007,486	30,588,835
Depósitos	146,853,261	139,506,609
Otras garantías	344,044	· · · · · -
Sin garantías	362,862,726	382,790,440
Total	1,342,966,757	929,394,084



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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
30 de junio 2015 (No auditado)						
Costo Saldo al inicio del periodo Efecto por subsidiaria adquirida Compras Descartes	6,081,852 - - -	2,497,280 177,395 66,007	5,205,288 266,481 727,256	343,444 20,535 147,195 (58,900)	2,660,104 155,979 -	16,787,968 620,390 940,458 (58,900)
Saldo al final del período	6,081,852	2,740,682	6,199,025	452,274	2,816,083	18,289,916
Depreciación y amortización acumuladas Saldo al inicio del período Efecto por subsidiaria adquirida Gastos del período Descartes		1,287,933 58,395 238,040	2,990,456 156,047 533,496	96,105 6,682 27,695 (40,167)	1,727,452 133,232 112,698	6,101,946 354,356 911,929 (40,167)
Saldo al final del período		1,584,368	3,679,999	90,315	1,973,382	7,328,064
Saldo neto	6,081,852	1,156,314	2,519,026	361,959	842,701	10,961,852
	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Propiedades arrendadas	Total
31 de diciembre de 2014 (Auditado)						
Costo Saldo al inicio 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 Gasto del año	- -	844,890 443,043	2,150,729 839,727	58,221 37,884	1,396,470 330,982	4,450,310 1,651,636
Saldo al final del año	-	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

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.3,657,140 (2014: B/.2,887,439).

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

14. Plusvalía

El 23 de marzo de 2015 el banco Capital Bank, Inc., adquirió el 100% de las acciones de Optima Compañía de Seguros, S.A, por B/.10,000,000; una entidad con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianza, de acuerdo a la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011 que le otorgó el Consejo Nacional de Seguros de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

El valor en libros de los activos y los pasivos adquiridos y la plusvalía adquirida se detalla a continuación:

	2015 (No auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	4,423,820
Valores disponibles para la venta	3,383,952
Primas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9,276,687
Participacion de los reaseguradores en los pasivos sobre	8,536,649
los contratos de seguros	3,333,313
Otros activos	1,821,424
Pasivos por seguros	(12,641,117)
Cuentas por pagar reaseguradoras	(6,759,177)
Otros pasivos	(2,942,235)
Total de activos netos	5,100,003
Participación en compra del 100% de los activos netos	5,100,003
Capital pagado en exceso	4,899,997
Costo de adquisición	10,000,000
Menos:	10,000,000
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	(4,423,820)
Efectivo pagado en la adquisición	5,576,180

Conforme a los indicado en las Normas Internacionales de Información Financieras, el Banco se encuentra en proceso de valorizar los activos intangibles adquiridos, los cuales se deducirán del capital pagado en exceso, para determinar la plusvalía pagada en dicha transacción.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Construcciones en proceso	29,385,496	26,609,017
Prima por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,650,653	_
Cuentas por cobrar	7,049,662	4,891,148
Fondos de cesantía	581,478	523,180
Depósitos en garantía	182,269	139,192
Créditos fiscales	678,552	1,694,490
Servicios bancarios	880,705	555,013
Impuesto sobre la renta estimado	644,239	332,560
ACH - clientes	2,160,212	13,337
Mobiliario y equipo	3,065,315	1,684,422
Costo diferido por adquisición de póliza	1,031,205	<u>-</u>
Gastos pagados por anticipados	1,586,161	-
Participación de los reaseguradores en los		
pasivos sobre los contratos de seguros	6,968,698	-
Otros activos	846,539	891,176
Total	63,711,184	37,333,535

El Banco mantiene registrado en libros construcción en proceso por el monto de B/.29,385,496 (2014: B/.26,609,017) producto de la construcción del Edificio Capital Bank.

El mobiliario y equipo por B/.3,065,315 (2014: B/.1,684,422) no está en uso al 30 de junio de 2015.

Al 30 de junio de 2015, las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Optima Compañía de Seguros, .S.A,; compañía adquirida por el Banco el 23 de marzo de 2015, ver Nota 14, dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Primas por cobrar	7,596,028	-
Reaseguros y coaseguros	861,222	-
Otras cuentas por cobrar	193,403	_
	8,650,653	

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(No auditado)	(Auditado)
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 29 agosto de 2016, con tasas de interés 0.68%	2,040,000	2,040,000
Obligación bancaria con vencimiento el 30 de julio de 2020, con tasa de interés semestral de libor + 1% y garantizado con valores disponibles para la venta por B/.840,000 (Véase Nota 10).	440,000	440,000
Obligación bancaria con vencimiento el 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) (Véase Nota 10).	4,200,993	5,601,324
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de julio de 2015 con tasas de interés de 1.92%. Este préstamo fue renovado con vencimiento en octubre de 2015.	3,950,000	3,950,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 29 de julio de 2015 con tasas de interés de 0.57%. En julio de 2015 se canceló este préstamo.	501,064	501,064
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 20 de julio de 2015 con tasas de interés de 0.57%. En Julio de 2015 se canceló este préstamo.	1,539,752	1,539,752
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 27 de agosto de 2015 con tasas de interés de 0.60%.	2,040,816	2,040,816
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 12 de febrero de 2016, con tasas de interés 0.55%.	2,000,000	4,000,000
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 9 de agosto de 2016, con tasas de interés 0.58%.	3,142,857	3,142,857
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 6 de julio de 2015, con tasa de interés de 1.86%. En Julio de 2015 se canceló este préstamo.	678,049	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 15 de julio de 2015, con tasa de interés de 1.85%. En Julio de 2015 se cancelo este préstamo.	654,889	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 21 de julio de 2015, con tasa de interés de 1.85%. En julio de 2015 se canceló este préstamo.	1,468,630	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 10 de agosto de 2015, con tasa de interés de 1.87%. En julio de 2015 se canceló este préstamo.	1,535,662	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 14 de septiembre de 2015, con tasa de interés de 2.45%.	1,000,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 2 de julio de 2015, con tasa de interés de 3.50%. Este préstamo fue renovado con vencimiento 31 de agosto 2015.	4,000,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 17 de marzo de 2016, con tasa de interés de 0.62%.	3,062,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 19 de marzo de 2016, con tasa de interés de 0.62%.	2,000,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 21 de diciembre de 2015, con tasa de interés de 2.94%.	4,800,000	-
Obligación bancaria con vencimiento hasta el 21 de diciembre de 2015, con tasa de interés de 2.49%.	1,941,000	-
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 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
(Comision de financiamientos recibidos).	(158,327)	-
	40,837,385	33,350,081



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(No auditado)	(Auditado)
Emisión Pública- Serie B con tasa de interés de 5.00% y vencimiento de abril de 2015.	-	5,000,000
Emisión Pública- Serie F con tasa de interés de 4.25% y vencimiento de julio de 2015.	5,000,000	5,000,000
Emisión Pública- Serie G con tasa de interés de 4.50% y vencimiento de julio de 2016.	5,000,000	5,000,000
Emisión Pública- Serie I con tasa de interés de 3.75% y vencimiento de octubre de 2015.	8,500,000	8,500,000
Emisión Pública- Serie J con tasa de interés de 3.75% y vencimiento de diciembre de 2015.	10,000,000	7,995,000
Emisión Pública - Serie K con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en diciembre de 2016.	4,435,000	195,000
Emisión Pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril de 2018.	940,000	-
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(56,405)	(68,069)
	33,818,595	31,621,931

Al 30 de junio de 2015, 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.

St

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (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.

18. Valores comerciales negociables por pagar

Los valores comerciales negociables por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Emisión Pública - Serie A con tasa de interés de 2.88% y vencimiento en diciembre 2015.	1,800,000	•
Emisión Pública- Serie C con tasa de interés de 3.25% y vencimiento de julio de 2016.	1,000,000 2,800,000	

Emisión pública de mayo de 2015

Oferta pública de Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN'S) por un valor de hasta B/.50,000,000 autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No.270-2015 de 19 de mayo de 2015 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 2 de junio de 2015.

Los (VCN'S) serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estado Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos. Los (VCN'S)serán emitidos en distintas series, con plazos de 180, 270 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(No auditado)	(Auditado)
Pasivos por seguros	11,020,674	-
Acreedores varios	5,871,463	3,309,136
Reaseguros por pagar	5,457,556	-
Cuentas transitorias - cheques por compensar	3,572,929	3,447,366
Servicios bancarios	52,610	61,370
Cuentas por pagar - banca de consumo	-	1,310,482
Cuentas por pagar - leasing	1,076,533	720,321
Provisiones laborales	2,021,003	1,237,169
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	533,679	568,710
Retenciones C.S.S. por pagar	280,116	371,890
Fianza por pagar	218,292	563,936
Otros pasivos	1,964,737	20,503
Total	32,069,592	11,610,883

Al 30 de junio de 2015, los pasivos por seguros se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Optima Compañía de Seguros, .S.A,; compañía adquirida por el Banco el 23 de marzo de 2015, ver Nota 14, dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Prima no devengada	8,371,653	-
Para siniestros en trámite, estimados netos	2,511,932	-
Para siniestros incurridos no reportados	137,089	
	11,020,674	-

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

20. Acciones comunes

El capital autorizado, emitido y en circulación de Capital Bank, Inc., de B/.68,800,250 (2014:B/.68,800,250) está compuesto por B/.68,800,250 acciones comunes con valor nominal de B/.1 (2014: 68,800,250).

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2013 Emisión de acciones	35,630,630 33,169,620	35,630,630 33,169,620
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68,800,250	68,800,250
Saldo al 30 de junio de 2015	68,800,250	68,800,250

Capital International Bank Inc., mantiene una reserva regulatoria por B/.4,473,829 (2014: B/.3,730,940).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2015 la Junta Directiva aprobó distribucion de dividendos B/.3,002,000 (2014: B/.3,160,000)

21. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene emitidas 42,515 (2014: 42,515) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2014: B/.1,000).

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

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



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

- 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.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2015 la junta directiva aprobó distribucion de dividendos B/.1,370,380 (2014: B/.2,763,477).

22. 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.

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Cartas de crédito	9,349,608	15,159,531
Garantías bancarias	31,157,939	32,037,939
Promesas de pago	58,982,043	33,567,892
	99,489,590	80,765,362

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.

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.

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio 2015, 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/.531,114,090 (2014: B/.466,219,905).



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el 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.

En el mes de febrero de 2005, la Ley No. 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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015 (No aud	30 de junio de 2014 litados)
Impuesto sobre la renta causado Impuesto sobre la renta diferido	742,847 (467,878)	559,095 (365,094)
Impuesto sobre la renta, neto	274,969	194,001

Al 30 de junio de 2015, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 15% (2014: 13%).

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del período (Disminución) aumento durante el período	960,865 467,879	1,570,678 (609,813)
Saldo a final de período	1,428,744	960,865

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

El impuesto sobre la renta causado al 30 de junio de 2015 por B/.742,847 (30 de junio de 2014: B/.559,095), 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.

Al 30 de junio de 2015, el impuesto estimado a pagar se determinó de conformidad con el método 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 por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	
	(No auditados)		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,122,157	4,166,972	
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(10,191,378)	(7,116,173)	
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	7,728,098	4,949,201	
Base impositiva	2,658,877	2,000,000	
Impuesto sobre la renta	664,719	500,000	
Impuesto sobre la renta de remesas	78,128	59,095	
	742,847	559,095	

25. 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:

25.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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:

30 de junio de 2015 (No auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	895,800,314	5,898,704	7,153,288	8,511,123	293,073	917,656,502
Préstamos consumo	120,248,302	875,053	169,073	473,074	336,476	122,101,978
Total	1,016,048,616	6,773,757	7,322,361	8,984,197	629,549	1,039,758,480
Reserva específica	-	698,983	1,221,832	4,700,776	457,902	7,079,493
	31 de	diciembre de	2014 (Audita	ado)		
		Mención	Sub		¥	
	Normal	especial	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

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.

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

Al 30 de junio de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

30 de junio de 2015 (No auditado)

		,	(-,
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	907,757,450	1,755,776	8,143,277	917,656,503
Préstamos consumo	119,493,565	1,771,893	836,519	122,101,977
Total	1,027,251,015	3,527,669	8,979,796	1,039,758,480
		e diciembre d	e 2014 (Auditad	lo)
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	812,539,711	2,638,486	9,433,096	824,611,293
Préstamos consumo	101,519,368	2,666,891	596,533	104,782,792
Total	914,059,079	5,305,377	10,029,629	929,394,085

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/.8,351,267 (2014: B/.7,592,394). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.500,558 (2014: B/.429,284).

25.2 Provisiones dinámicas

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

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) 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.



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse. Las restricciones en relación a la provisión dinámica son las siguientes:

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

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el 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 30 de junio de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Componente 1 Por coeficiente Alfa (1.50%)	11,969,940	10,409,443
Componente 2 Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	3,023,017	-
Menos: Componente 3 Variación trimestral de reservas específicas	(1,504,507)	(185,664)
Total de reserva dinámica	13,488,450	10,223,779
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoria normal) Saldo de reserva dinámica maxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoria normal)	9,966,833	8,817,262 17,634,524
	10,000,000	17,034,324



Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

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.

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	(No auditado)	(Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		,
Individual	2,377,103	2,626,986
Colectiva	5,899,921	3,919,608
Total provisión NIIF's	8,277,024	6,546,594
Provisiones regulatorias:		
Provisión específica	7,079,493	4,972,282
Diferencias entre provisión específica regulatoria y NIIF's	1,197,531	1,574,312
Provisión regulatoria dinámica (Nota 25.2)	13,488,450	10,223,779
Reserva regulatoria - Panamá y Monserrat (NIIF's)	4,381,125	3,730,940
Subtotal	17,869,575	13,954,719

Notas a los estados financieros consolidados por los seis meses terminado el 30 de junio de 2015 (En balboas)

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)
Saldo al inicio del período	13,954,719	2,938,771
Dinámica	3,264,672	10,223,779
Reserva Monserrat	-	792,169
Reservas regulatorias de seguros	650,184	-
Saldo al final del período	17,869,575	13,954,719

26. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el período terminado al 30 de junio de 2015 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 25 de agosto de 2015.

AR