REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 12-2003
(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO 2016

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 (G) 5.0 MM Serie (K) 5.0 MM Serie (L) 3.0 MM Serie (M) 4.0 MM Serie (N) 5.0 MM Serie (O) 2.5 MM
Teléfonos y Fax del Emisor:	Tel.: 209-7000 Fax: 209-7051
Dirección del Emisor:	Calle 50, Torre Capital Bank 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."

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2016, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US$170 millones que representa el 16.4% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$162 millones, lo que representa el 15.6% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 11.7% del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio 2016, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2016.	MARZO 2016.
Activos líquidos / total de activos (*)	12.3%	9.8%
Activos líquidos / depósitos (*)	16.4%	13.0%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	14.5%	11.6%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	15.1%	13.0%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	20.1%	17.2%
Préstamos / activos	78.3%	80.7%
Préstamos / depósitos	104.1%	106.8%

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance entre el vencimiento de los activos y pasivos. Para esto, el Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos; de acuerdo, a los parámetros establecidos por las entidades regulatoria correspondientes.

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

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

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 2016, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 45.9%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos, pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la emisión de once series de bonos corporativos: de la séptima la Serie (G) ofrecida el 1 de julio de 2013 por US$ 5 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$5.0 millones; de la décima primera la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$5.0 millones; de la décima segunda la Serie (L) ofrecida el 30 de abril de 2015 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$3.0 millones; de la décima tercera serie (M) ofrecida el 1 de julio de 2015 por US$4.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$4.0 millones; de la décima cuarta serie (N) ofrecida el 2 de octubre de 2015 por US$6.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$5.0 millones; de la décima quinta serie (O) ofrecida el 11 de diciembre de 2015 por US$3.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2016 US$2.5 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de junio de 2016 éstos totalizaron US$1,039 millones que representa el 84.6% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 30 de junio de 2016 fue de US$153.1 millones lo que representa un incremento de US242,734 mil ó 0.2% en comparación con el trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2016, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

Tipo de acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor nominal por acción
Acciones Comunes	100,000,000	81,713,123	US$. 1.00
Acciones Preferidas	50,000	47,000,000	US$.1,000.00

Fuentes de Fondeo al 30 de junio de 2016

FUENTES DE FONDEO AL 30 DE JUNIO DE 2016

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2016 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2016 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2015 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	146,666,844	14.1%	173,456,758	16.1%	195,402,025	17.2%
Depósitos de ahorros	124,750,500	12.0%	122,902,272	11.4%	136,674,097	12.0%
Depósitos a plazo	767,965,738	73.9%	778,839,093	72.4%	806,903,345	70.8%
Total de depósitos	1,039,383,082	100.0%	1,075,198,123	100.0%	1,138,979,467	100.0%
Financiamientos recibidos	94,889,993		97,418,109		97,346,162	
Bonos por pagar	24,509,923		22,744,091		21,338,259	
Valores comerciales negociables	7,357,000		9,780,000		8,000,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,226,200		5,226,200		5,183,200	
Total de otras fuentes	132,983,116		135,168,400		131,867,621	

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$133 millones y representaron el 10.8% 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$153.1 millones al 30 de junio de 2016, con índice de suficiencia patrimonial de 14.9% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$1,009 millones), que cumple con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 del

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.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2016	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2016
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	20,482,678	20,773,331
Total Comisiones Ganadas	2,026,721	2,397,776
Total Ingresos Financieros	**22,509,399**	**23,171,107**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,100,228	9,893,969
Comisiones	937,439	968,854
Total Gastos Financieros	**11,037,667**	**10,862,823**
INGREOS ANTES DE PROVISIONES	**11,471,732**	**12,308,284**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	1,835,336	1,878,848
TOTAL DE PROVISIONES	**1,835,336**	**1,878,848**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**9,636,396**	**10,429,436**
Ganancia en Venta de Valores	67,621	162,609
Primas de seguros, neto	1,621,668	1,612,923
Otros ingresos, netos	(140,774)	(753,785)
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,794,237	8,752,003
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**2,390,674**	**2,699,180**
Corriente	(472,207)	(356,502)
Diferido	(57,578)	(16,798)
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**1,860,889**	**2,325,880**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 30 de junio de 2016, reservas de préstamos por un monto de US$12.1 millones; adicionalmente, una reserva regulatorias de US$ 19.9 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 2.16%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al segundo trimestre del año 2016,

GASTOS OPERATIVOS Resumen de las operaciones	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sep. 2015	Jun. 2015
Salarios y otras remuneraciones	3,967,958	4,158,603	4,368,012	4,384,578	3,759,602
Alquileres	603,544	548,584	599,489	533,919	442,169
Honorarios y servicios profesionales	875,270	859,411	1,116,178	880,213	728,676
Depreciación y amortización	504,405	481,392	453,621	441,940	432,420
Publicidad y propaganda	509,078	501,876	733,456	539,246	470,597
Impuestos varios	401,338	431,747	411,837	387,330	354,910
Mantenimiento y reparación	272,258	222,859	213,339	165,871	221,766
Otros Gastos	1,660,386	1,547,531	1,095,537	981,531	1,184,564
TOTAL	8,794,237	8,752,003	8,991,469	8,314,628	7,594,704

C) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Al 30 de junio Capital Bank Inc., y Subsidiarias ha realizado un reenfoque en su cartera de créditos concentrándose en los sectores de Pequeña y Mediana Empresa (PYMES), Corporativo y crédito Internacionales. Con fecha 24 de junio de 2016, el Banco suscribió un contrato de venta y cesión de créditos y contratos con recurso con un valor en libros de capital e intereses por B/.48,475,729., la cual fue vendida a su valor en libros, esta estrategia está basada en un nuevo enfoque que desea realizar el banco para así mantener la confianza y solidez ante nuestros clientes, proveedores, reguladores e inversionistas, cuidando siempre la calidad y la rentabilidad en todas sus operaciones.

II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados al segundo trimestre del año 2016.

BALANCE GENERAL	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015	Jun. 2015
Préstamos	1,081,685,923	1,148,536,602	1,138,030,878	1,094,549,199	1,039,758,480
Activos totales	1,381,815,456	1,423,155,629	1,467,540,158	1,399,081,972	1,360,812,448
Depósitos totales	1,039,383,082	1,075,198,123	1,138,979,467	1,111,457,432	1,094,027,021
Deuda total	132,983,116	135,168,400	131,867,621	106,010,238	81,017,580
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	43,515,000	42,515,000
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	71,719,311	68,800,250
Reserva regulatoria	19,939,716	19,886,437	21,086,428	18,753,704	17,869,575
Dividendos pagados - acc. comunes	1,930,000	965,000	6,565,000	4,740,000	3,002,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	1,516,156	755,781	2,795,076	2,074,763	1,370,380
Reservas para préstamos	12,099,728	10,757,539	9,126,026	9,748,006	8,277,024
Patrimonio total	153,121,599	152,878,865	152,099,758	137,368,663	132,606,623
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	3.23%	1.61%	5.95%	4.77%	3.22%
Dividendos pagados / acción común	2.36%	1.18%	8.03%	6.61%	4.36%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.66	7.92	8.36	8.86	8.86
Préstamos / activos totales	78.28%	80.70%	77.55%	78.23%	76.41%
Gastos de operación / ingresos totales	19.57%	38.79%	39.21%	38.87%	37.22%

ESTADO DE RESULTADO	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015	Jun. 2015
Ingresos por intereses	41,256,009	20,773,331	72,871,950	53,011,797	33,961,794
Gastos por intereses	19,994,197	9,893,969	35,695,101	26,132,226	17,177,199
Gastos de operación	17,546,240	8,752,003	32,274,873	23,283,404	14,968,776
Utilidad o Pérdida del Período	4,186,769	2,325,880	4,217,446	3,440,342	2,540,388

	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015	Jun. 2015
ESTADO DE RESULTADO					
Ingresos por intereses	20,482,678	20,773,331	19,860,153	19,050,003	17,310,957
Gastos por intereses	10,100,228	9,893,969	9,562,875	8,955,027	8,573,083
Gastos de operación	8,794,237	8,752,003	8,991,469	8,314,628	7,594,704
Acciones comunes emitidas en circulación	81,713	81,713	81,713	71,719	68,800
Acciones preferidas emitidas en circulación	47,000	47,000	47,000	43,515	42,515
Utilidad o pérdida por acción común	0.05	0.03	0.05	0.05	0.04
Utilidad o pérdida del período	1,860,889	2,325,880	4,217,446	3,440,342	2,540,388
Acciones comunes promedio del período	81,713	81,713	76,716	70,260	68,800
Acciones preferidas promedio del período	47,000	47,000	45,258	43,015	42,515

III PARTE

Los estados financieros auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2016 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

DIVULGACIÓN

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 1 de septiembre 2016.

Moises Cohen Mugrabi
Presidente

Miguel Montenegro
Gerente General

Ricardo Escobar
Vice-presidente Ejecutivo
Planeamiento y Control Financiero

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Auditado
29 de agosto de 2016

Los Estados Financieros Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de junio de 2016 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
29 de agosto de 2016
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 e Informes de Revisión de información financiera intermedia del 22 de agosto de 2016

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2016

Contenido **Páginas**

Informe de Revisión de Información Financiera intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias 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 - 66

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 2016 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 2016, 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.

Deloitte

22 de agosto de 2016
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	30 de junio 2016 (No auditado)	31 de diciembre 2015 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	161,637,745	200,005,330
Valores disponibles para la venta	10,11,15	47,088,992	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	1,400,000
Préstamos y avances a clientes	8,12	1,068,191,673	1,126,384,876
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,523,386	10,761,536
Activos intangibles	14	5,694,617	4,542,885
Otros activos	8,15	87,679,043	70,643,431
Total de activos		1,381,815,456	1,467,540,158
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,011,375,861	1,080,476,853
Depósitos de bancos		28,007,221	58,502,614
Financiamientos recibidos	10,16	94,889,993	97,346,162
Bonos por pagar	17	24,509,923	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,11	6,226,200	5,183,200
Valores comerciales negociables por pagar	18	7,357,000	8,000,000
Otros pasivos	8,19	56,327,659	44,593,312
Total de pasivos		1,228,693,857	1,315,440,400
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	19,939,716	21,086,428
Cambios netos en valores disponibles para la venta		587,517	291,787
Superávit por revaluación	13	1,154,688	-
Utilidades no distribuidas		2,726,555	2,008,420
Total de patrimonio		153,121,599	152,099,758
Total de pasivos y patrimonio		1,381,815,456	1,467,540,158

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

		Trimestre Abril-Junio 2016 (No Auditado)	Trimestre Abril-Junio 2015 (No Auditado)	Acumulado 30 de junio 2016 (No Auditado)	Acumulado 30 de junio 2015 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		19,891,705	16,726,715	40,006,775	32,698,972
Depósitos		101,490	88,182	229,323	201,740
Inversiones		489,483	496,060	1,019,911	1,061,082
Total de intereses ganados		20,482,678	17,310,957	41,256,009	33,961,794
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		611,119	1,164,106	1,625,830	2,217,446
Comercio exterior		532,957	572,523	1,048,788	1,134,297
Otras		882,645	864,572	1,749,879	1,636,319
Total de comisiones ganadas		2,026,721	2,601,201	4,424,497	4,988,062
Total de ingresos por intereses y comisiones		22,509,399	19,912,158	45,680,506	38,949,856
Gastos de intereses y comisiones:	8				
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos		8,810,833	8,051,482	17,588,492	16,140,997
Financiamientos recibidos		897,064	144,853	1,663,104	285,558
Bonos		261,321	351,300	498,252	700,028
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		47,942	25,448	87,813	50,616
Financiamientos VCN		83,068		156,536	-
Gastos de comisiones		937,439	607,690	1,906,293	1,475,520
Total de gastos de intereses y comisiones		11,037,667	9,180,773	21,900,490	18,652,719
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		11,471,732	10,731,385	23,780,016	20,297,137
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	1,835,336	1,172,348	3,714,184	1,939,216
Mas: reversión de provisión para posibles préstamos incobrables					
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		9,636,396	9,559,037	20,065,832	18,357,921
Primas de seguros, netas		1,621,668	171,817	3,234,591	1,674,644
Otros egresos (ingresos), netos		(73,153)	619,573	(664,329)	58,368
Total de ingresos operativos, netos		11,184,911	10,350,427	22,636,094	20,090,933
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	3,967,958	3,759,602	8,126,561	7,418,020
Alquileres		603,544	442,169	1,152,128	889,486
Honorarios y servicios profesionales		875,270	728,676	1,734,681	1,325,496
Depreciación y amortización	13	504,405	432,420	985,797	911,929
Publicidad y propaganda		509,078	470,597	1,010,954	890,798
Impuestos varios		401,338	354,910	833,085	745,760
Mantenimiento y reparación		272,258	221,766	495,117	415,940
Servicios públicos		83,255	104,179	184,894	220,899
Comunicaciones y correo		175,624	91,201	322,742	206,706
Útiles y papelería		66,613	85,709	131,075	145,710
Seguros		26,675	15,746	50,588	20,272
Vigilancia		82,636	43,006	178,679	84,646
Aseo y limpieza		80,264	50,291	134,687	105,762
Transporte y movilización		73,422	71,871	138,970	141,229
Otros		1,071,897	722,561	2,066,282	1,446,123
Total de gastos generales y administrativos		8,794,237	7,594,704	17,546,240	14,968,776
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,390,674	2,755,723	5,089,854	5,122,157
Impuesto sobre la renta, neto	24	(529,785)	(215,335)	(903,085)	(274,969)
Utilidad neta		1,860,889	2,540,388	4,186,769	4,847,188

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2016 (No auditados)	30 de junio de 2015 (No auditados)
Utilidad neta		4,186,769	4,847,188
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(70,767)	(85,092)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	366,497	31,351
Superávit por revaluación	13	1,154,688	-
Total de otras utilidades integrales		1,450,418	(53,741)
Total de resultado integral		5,637,187	4,793,447

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014		131,943,066	68,800,250	42,515,000	13,954,719	677,868	-	5,995,229
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		12,504,976	-	-	-	-	-	12,504,976
Cambios neto en valor razonable		(386,081)	-	-	-	(386,081)	-	-
Total de utilidades integrales neta		12,118,895	-	-	-	(386,081)	-	12,504,976
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Emisión de acciones comunes	20	12,912,873	12,912,873	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		4,485,000	-	4,485,000	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(2,795,076)	-	-	-	-	-	(2,795,076)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(6,565,000)	-	-	-	-	-	(6,565,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		8,037,797	12,912,873	4,485,000	-	-	-	(9,360,076)
Otras transacciones de patrimonio:								
Incremento a reservas regulatorias		-	-	-	7,131,709	-	-	(7,131,709)
Total de otras transacciones de patrimonio		-	-	-	7,131,709	-	-	(7,131,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		152,099,758	81,713,123	47,000,000	21,086,428	291,787	-	2,008,420
Saldo al 31 de diciembre de 2015		152,099,758	81,713,123	47,000,000	21,086,428	291,787	-	2,008,420
Más utilidades integrales compuesta por:								
Utilidad neta		4,186,769	-	-	-	-	-	4,186,769
Superávit por revaluación	14	1,154,688	-	-	-	-	1,154,688	-
Cambios netos en valor razonable		295,730	-	-	-	295,730	-	-
Total de utilidades integrales neta		5,637,187	-	-	-	295,730	1,154,688	4,186,769
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(1,516,156)	-	-	-	-	-	(1,516,156)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(1,930,000)	-	-	-	-	-	(1,930,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(3,446,156)	-	-	-	-	-	(3,446,156)
Otras transacciones de patrimonio:								
Producto de adquisición de subsidiaria		(1,169,190)	-	-	-	-	-	(1,169,190)
Incremento a reservas regulatorias		-	-	-	(1,146,712)	-	-	1,146,712
Total de otras transacciones de patrimonio		(1,169,190)	-	-	(1,146,712)	-	-	(22,478)
Saldo al 30 de junio de 2016		153,121,599	81,713,123	47,000,000	19,939,716	587,517	1,154,688	2,726,555

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2016	2015
		(No auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		4,186,769	4,847,188
Ajuste por:			
Descarte de mobiliario y equipo	13	1,417	18,733
Ganancia en venta de valores	10	(70,767)	(85,092)
Depreciación y amortización	13	985,797	911,929
Amortización de primas y descuentos	10	(88,315)	-
Amortización de costo de emisión		11,664	11,664
Provisión para préstamos incobrables	12	3,714,184	1,939,216
Impuesto diferido	24	107,383	(467,879)
Impuesto sobre la renta	24	828,709	740,624
Ingresos por intereses		(41,256,009)	(33,961,794)
Gastos de intereses		19,994,197	17,177,199
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días		4,900,000	3,950,000
Disminución (aumento) en préstamos		54,479,019	(109,745,678)
Aumento en activos varios		(12,684,635)	(9,704,786)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(60,658,778)	19,366,845
Disminución (aumento) en depósitos a plazo		(8,442,214)	9,589,417
Disminución (aumento) en depósitos interbancarios		(30,495,393)	7,098,402
Aumento en otros pasivos		9,334,715	1,092,301
Intereses recibidos		39,633,855	33,994,542
Intereses pagados		(19,592,463)	(16,471,958)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(35,110,865)	(69,699,127)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por subsidiaria adquirida	14		(10,000,000)
Efectivo recibido por subsidiaria adquirida	14	-	4,423,820
Construcción en proceso		(1,991,977)	(2,776,479)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(3,216,572)	(21,567,276)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	10,384,492	18,007,651
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		1,400,000	(1,400,000)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(2,590,338)	(940,458)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de inversión		3,985,605	(14,252,742)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(2,456,169)	7,487,304
Producto de la emisión de bonos por pagar		3,160,000	2,185,000
Valores comerciales negociables		(643,000)	2,800,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13	1,043,000	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(1,516,156)	(1,370,380)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(1,930,000)	(3,002,000)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(2,342,325)	8,099,924
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(33,467,585)	(75,851,945)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		183,005,330	237,038,255
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	149,537,745	161,186,310
Partidas que no representan flujos de efectivo:			
Adición de mobiliario y equipo		918,938	-

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

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está localizada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50), 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 que inició operaciones en febrero de 2011, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.

- Capital Leasing & Finance Solution, S.A., compañía panameña que inició operaciones en abril de 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero.

- Óptima Compañía de Seguros S.A., compañía panameña con licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de vida, generales y fianzas, que le otorgó la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá mediante la Resolución No.1 del 14 de enero de 2011. Esta compañía fue adquirida en marzo de 2015. Véase Nota 14.

- Invest Land & Consulting Group Corp., compañia panameña constituida bajo las leyes panameñas en octubre 2014, la cual se dedica a la administración y venta de inmuebles. Esta sociedad posee el 100% de las acciones de Theffy internacional S.A.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.23 de 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

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
NIC 19	Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

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 ganancias o pérdidas, 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:

1. 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.

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 específicos 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.

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.

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 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´ s) emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta y revaluación del edificio los cuales se presentan a su valor razonable.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Capital Bank, Inc.y Subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., y Subsidiaria, Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, S.A., Capital Leasing & Finance Solution S.A., Óptima Compañía de Seguros, S.A. e Invest Land & Consulting Group Corp.

El poder se obtiene cuando:

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

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

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

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

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Banco pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y 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 extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en balboas (B/.) moneda funcional y de presentación del Banco, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.4 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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 son 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.

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.

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.

3.7 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.

3.8 Ingresos por comisiones

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

dB

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Para la cartera de préstamos corporativos y otros préstamos, el Banco considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

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

Valores disponibles para la venta

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

3.10 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.11 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargadas directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

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

Edificios revaluados

El Edifico está presentado a su valor revaluado. El valor en libros del edificio es incrementado como resultado de la reevaluación se acredita directamente a una cuenta de superávit por revaluación en la sección de patrimonio y el decremento si lo hubiere se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida útil estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La depreciación de la porción revaluada se transfiere de la reserva de revalorización a las utilidades retenidas. En la posterior venta o retiro de un activo revaluado, las reservas por revalorización atribuible restantes en la reserva de revalorización de los activos revaluados se transfieren directamente a las utilidades retenidas.

3.12 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.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2016, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.14 Financiamientos, bonos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y valores comerciales negociables por pagar

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

3.15 Prestaciones laborales

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

3.16 Impuesto sobre la renta

El impuesto 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.

3.17 Operaciones de fideicomisos

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

3.18 Reserva regulatorias

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 período 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.

Reserva dinámica:

La Superintendencia de Bancos de Panamá mediante su Acuerdo 04-2013, requiere la constitución de la reserva dinámica, requerida para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria y se constituye sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

Riesgos en curso:

La reserva para riesgo en curso se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontado en reaseguro cedido) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros, utilizando el método de pro-rata diaria.

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado de situación financiera y los mismso so analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

3.19 Equivalentes de efectivo

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

3.20 Plusvalía

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

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

3.21 Operaciones de seguros

Los contratos de seguros son aquellos a los que se les han aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiendo a compensar al asegurado u otro oficio cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurador) afecte de forma adversa al asegurado o beneficio. Como regla general, la subsidiaria determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguro puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen remanente de su duración, independientemente de que el 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 libera las subsidiaria de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficios.

3.21.1 Resumen de políticas de contabilidad significativas de seguros

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 año contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

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

3.22 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

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 Prevención
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Crédito
- Comité de Riesgos Integrales
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología
- Comité Ejecutivo

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Capital Bank, Inc.

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en valores. Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito; riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

Cambios en las condiciones del mercado.

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

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

Establecimiento de límites de aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el Capital del 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 máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

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

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

	Exposición máxima	
	30 de junio de 2016 (No auditado)	**31 de diciembre de 2015 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	144,553,629	186,203,206
Préstamos	1,081,685,923	1,138,030,878
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	38,564,684	44,355,964
Fondos mutuos	1,175,419	2,102,211
Acciones emitidas por empresas locales	7,348,889	7,343,925
	47,088,992	53,802,100
Primas por cobrar	4,909,067	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	2,015,655	1,241,745
	1,280,253,266	1,385,209,824

Al 30 de junio de 2016, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.21,903,422 (2015: B/.7,159,288), garantías bancarias por B/.34,948,043 (2015: B/.35,810,919) y promesa de pago por B/.73,782,006 (2015: B/.79,171,368).

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.

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 de 2016 (No auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	2,003,679	-	74,960	2,078,639
Sub normal	20,314,383	-	-	20,314,383
Dudoso	370,496	2,554,451	-	2,924,947
Irrecuperable	4,471,730	418,056	-	4,889,786
Monto bruto (valor en libros)	27,160,288	2,972,507	74,960	30,207,755
Deterioro colectivo:				
Normal	830,304,589	25,514,073	180,762,786	1,036,581,448
Mención especial	9,987,866	928,041	745,633	11,661,540
Sub normal	396,711	-	365,360	762,071
Dudoso	124,449	-	454,998	579,447
Irrecuperable	278,206	7,633	1,607,823	1,893,662
Monto bruto (valor en libros)	841,091,821	26,449,747	183,936,600	1,051,478,168
Total de monto bruto	868,252,109	29,422,254	184,011,560	1,081,685,923
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(12,099,728)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,394,522)
Total en libros				1,068,191,673

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	3,942,648	-	74,836	4,017,484
Sub normal	12,692,509	6,292	-	12,698,801
Dudoso	1,068,835	932,136	-	2,000,971
Irrecuperable	5,242,533	2,798,998	74,946	8,116,477
Monto bruto (valor en libros)	22,946,525	3,737,426	149,782	26,833,733
Deterioro colectivo:				
Normal	897,560,362	35,076,150	160,892,117	1,093,528,629
Mención especial	13,896,275	-	681,325	14,577,600
Sub normal	1,100,178	122,324	518,948	1,741,450
Dudoso	93,893	-	724,693	818,586
Irrecuperable	-	7,633	523,247	530,880
Monto bruto (valor en libros)	912,650,708	35,206,107	163,340,330	1,111,197,145
Total de monto bruto	935,597,233	38,943,533	163,490,112	1,138,030,878
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(9,126,026)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,519,976)
Total en libros				1,126,384,876

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

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

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

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

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

30 de junio de 2016 (No auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	2,078,639	-	2,078,639
Sub normal	20,314,383	367,266	19,947,117
Dudoso	2,924,947	1,772,072	1,152,875
Irrecuperable	4,889,786	3,359,679	1,530,107
	30,207,755	5,499,017	24,708,738
Deterioro colectivo:			
Normal	1,036,581,448	4,552,237	1,032,029,211
Mención especial	11,661,540	208,981	11,452,559
Sub normal	762,071	260,856	501,215
Dudoso	579,447	84,839	494,608
Irrecuperable	1,893,662	1,493,798	399,864
	1,051,478,168	6,600,711	1,044,877,457
	1,081,685,923	12,099,728	1,069,586,195
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,394,522)
Total			1,068,191,673

31 de diciembre de 2015 (Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	4,017,484	12,675	4,004,809
Sub normal	12,698,801	1,564,609	11,134,192
Dudoso	2,000,971	407,988	1,592,983
Irrecuperable	8,116,477	1,329,661	6,786,816
	26,833,733	3,314,933	23,518,800
Deterioro colectivo:			
Normal	1,093,528,629	5,271,630	1,088,256,999
Mención especial	14,577,600	16,054	14,561,546
Sub normal	1,741,450	77,506	1,663,944
Dudoso	818,586	301,877	516,709
Irrecuperable	530,880	144,026	386,854
	1,111,197,145	5,811,093	1,105,386,052
	1,138,030,878	9,126,026	1,128,904,852
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,519,976)
Total			1,126,384,876

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

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Grado de inversión	28,890,988	37,092,350
Monitoreo estándar	1,908,257	1,479,095
Sin calificación	16,289,747	15,230,655
	47,088,992	53,802,100

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

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza el grado de calificación asignado por las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	***Calificación externa***
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	B+, BB, BB-, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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

Sectores geográficos

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

	Canadá y USA	Panamá	Europa	Otros países	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	36,382,582	14,302,913	8,418,134	-	59,103,629
A plazo	4,400,000	69,050,000	7,000,000	5,000,000	85,450,000
Valores disponibles para la venta	491,035	42,580,721	2,275,991	1,741,245	47,088,992
Préstamos	4,741,459	940,850,627	6,630,820	129,463,017	1,081,685,923
Primas por cobrar	-	4,909,067	-	-	4,909,067
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	2,015,655	-	-	2,015,655
Total de activos financieros	46,015,076	1,073,708,983	24,324,945	136,204,262	1,280,253,266
31 de diciembre de 2015 (Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	33,501,772	8,843,013	10,468,327	-	52,813,112
A plazo	7,990,094	112,000,000	8,400,000	5,000,000	133,390,094
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000	-	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta	496,695	48,231,947	3,394,363	1,679,095	53,802,100
Préstamos	5,267,789	991,633,863	7,724,849	133,404,377	1,138,030,878
Primas por cobrar	-	4,531,895	-	-	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,241,745	-	-	1,241,745
Total de activos financieros	47,256,350	1,167,882,463	29,987,539	140,083,472	1,385,209,824

Industria por sectores

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

	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	59,103,629	-	-	-	-	59,103,629
A plazo	-	-	85,450,000	-	-	-	-	85,450,000
Valores disponibles para la venta	14,406,191	-	32,682,801	-	-	-	-	47,088,992
Préstamos	-	36,819,609	622,772,793	152,222,407	56,437,301	184,011,559	29,422,254	1,081,685,923
Primas por cobrar	-	-	4,909,067	-	-	-	-	4,909,067
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	2,015,655	-	-	-	-	2,015,655
Total de activos financieros	14,406,191	36,819,609	806,933,945	152,222,407	56,437,301	184,011,559	29,422,254	1,280,253,266
31 de diciembre de 2015 (Auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	52,813,112	-	-	-	-	52,813,112
A plazo	-	-	133,390,094	-	-	-	-	133,390,094
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	-	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta	14,184,206	-	39,617,894	-	-	-	-	53,802,100
Préstamos	-	35,384,236	697,847,030	139,775,833	62,590,135	163,490,111	38,943,533	1,138,030,878
Primas por cobrar	-	-	4,531,895	-	-	-	-	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,241,745	-	-	-	-	1,241,745
Total de activos financieros	14,184,206	35,384,236	930,841,770	139,775,833	62,590,135	163,490,111	38,943,533	1,385,209,824

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.

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

	US$	Euro	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	161,607,702	30,043	161,637,745
Valores disponibles para la venta	45,913,573	1,175,419	47,088,992
Préstamos	1,081,685,923	-	1,081,685,923
Primas por cobrar	4,909,067	-	4,909,067
Reaseguros y coaseguros por cobrar	2,015,655	-	2,015,655
Total de activos	1,296,131,920	1,205,462	1,297,337,382
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,039,383,082	-	1,039,383,082
Financiamientos recibidos	94,889,993	-	94,889,993
Bonos por pagar	24,509,923	-	24,509,923
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,226,200	-	6,226,200
Valores comerciales negociables	7,357,000	-	7,357,000
Total de pasivos	1,172,366,198	-	1,172,366,198
Compromisos y contingencias	130,633,471	-	130,633,471
31 de diciembre de 2015 (Auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	199,922,753	82,577	200,005,330
Valores disponibles para la venta	52,657,892	1,144,208	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,400,000	-	1,400,000
Préstamos	1,138,030,878	-	1,138,030,878
Primas por cobrar	4,531,895	-	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,241,745	-	1,241,745
Total de activos	1,397,785,163	1,226,785	1,399,011,948
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,138,979,467	-	1,138,979,467
Financiamientos recibidos	97,346,162	-	97,346,162
Bonos por pagar	21,338,259	-	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,183,200	-	5,183,200
Valores comerciales negociables	8,000,000	-	8,000,000
Total de pasivos	1,270,847,088	-	1,270,847,088
Compromisos y contingencias	122,141,575	-	122,141,575

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.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	85,450,000	-	-	76,187,745	161,637,745
Valores disponibles para la venta	10,513,956	7,495,366	15,753,956	13,325,714	47,088,992
Préstamos	462,746,861	431,362,819	187,576,243	-	1,081,685,923
Primas por cobrar	-	-	-	4,909,067	4,909,067
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	2,015,655	2,015,655
Total de activos financieros	558,710,817	438,858,185	203,330,199	96,438,181	1,297,337,382
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	589,223,823	180,191,914	-	269,967,345	1,039,383,082
Financiamientos recibidos	94,889,993	-	-	-	94,889,993
Bonos por pagar	17,506,923	7,003,000	-	-	24,509,923
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,226,200	-	-	-	6,226,200
Valores comerciales negociables	7,357,000	-	-	-	7,357,000
Total de pasivos financieros	715,203,939	187,194,914	-	269,967,345	1,172,366,198
Compromisos y contingencias	-	-	-	130,633,471	130,633,471
Posición neta	(156,493,122)	251,663,271	203,330,199	(173,529,164)	124,971,184
31 de diciembre de 2015 (Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	133,390,094	-	-	66,615,236	200,005,330
Valores disponibles para la venta	12,263,630	12,736,286	16,771,628	12,030,556	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,400,000	-	-	-	1,400,000
Préstamos	461,971,518	490,904,743	185,154,617	-	1,138,030,878
Primas por cobrar	-	-	-	4,531,895	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,241,745	1,241,745
Total de activos financieros	609,025,242	503,641,029	201,926,245	84,419,432	1,399,011,948
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	642,666,610	175,936,734	-	320,376,123	1,138,979,467
Financiamientos recibidos	97,346,162	-	-	-	97,346,162
Bonos por pagar	10,955,259	10,383,000	-	-	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,183,200	-	-	-	5,183,200
Valores comerciales negociables	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Total de pasivos financieros	764,151,231	186,319,734	-	320,376,123	1,270,847,088
Compromisos y contingencias	-	-	-	122,141,575	122,141,575

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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Incremento de 100pb	(2,080,087)	(1,837,033)
Disminución de 100pb	2,080,087	1,837,033
Incremento de 200pb	(4,160,175)	(3,674,066)
Disminución de 200pb	4,160,175	3,674,066

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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Al final del período	45.85%	49.63%
Promedio	42.01%	46.40%
Máximo	48.43%	56.70%
Mínimo	34.63%	40.19%

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

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	76,187,745	85,450,000	-	-	-	161,637,745
Valores disponibles para la venta	7,348,889	15,315,362	4,698,018	3,972,767	15,753,956	47,088,992
Préstamos	23,358,647	453,692,987	179,702,172	244,666,631	180,265,486	1,081,685,923
Primas por cobrar	4,909,067	-	-	-	-	4,909,067
Reaseguros y coaseguros por cobrar	2,015,655	-	-	-	-	2,015,655
Total de activos financieros	113,820,003	554,458,349	184,400,190	248,639,398	196,019,442	1,297,337,382
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	269,967,345	589,223,822	147,162,100	33,029,815	-	1,039,383,082
Financiamientos recibidos	-	42,192,092	8,473,179	440,000	43,784,722	94,889,993
Bonos por pagar	-	17,506,923	7,003,000	-	-	24,509,923
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,226,200	-	-	-	6,226,200
Valores comerciales negociables	-	7,357,000	-	-	-	7,357,000
Total de pasivos financieros	269,967,345	662,506,037	162,638,279	33,469,815	43,784,722	1,172,366,198
Compromisos y contingencias	-	130,633,471	-	-	-	130,633,471
Margen de liquidez neta	(156,147,342)	(238,681,159)	21,761,911	215,169,583	152,234,720	(5,662,287)
31 de diciembre de 2015 (Auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	66,615,236	133,390,094	-	-	-	200,005,330
Valores disponibles para la venta	12,030,556	12,263,630	7,939,061	4,797,225	16,771,628	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000	-	-	-	1,400,000
Préstamos	15,044,253	455,598,489	255,766,863	230,052,817	181,568,456	1,138,030,878
Primas por cobrar	4,531,895	-	-	-	-	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,241,745	-	-	-	-	1,241,745
Total de activos financieros	99,463,685	602,652,213	263,705,924	234,850,042	198,340,084	1,399,011,948
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	320,376,123	642,666,610	138,819,967	37,116,767	-	1,138,979,467
Financiamientos recibidos	-	52,079,773	-	440,000	44,826,389	97,346,162
Bonos por pagar	-	10,955,259	10,383,000	-	-	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,183,200	-	-	-	5,183,200
Valores comerciales negociables	-	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Total de pasivos financieros	320,376,123	718,884,842	149,202,967	37,556,767	44,826,389	1,270,847,088
Compromisos y contingencias	-	122,141,575	-	-	-	122,141,575

La Administracion mantiene políticas y procedimientos para administrar el riesgo de liquidez, lo cual es monitoreado sobre una base recurrente y tomar las medidas necesarias para hacerle frente a sus obligaciones.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del 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 libros	Flujos no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
30 de junio de 2016 (No auditado)						
Depósitos de clientes	1,011,375,861	1,042,638,381	842,525,369	113,207,867	86,905,145	-
Depósitos de bancos	28,007,221	28,012,284	28,012,284	-	-	-
Financiamientos	94,889,993	105,913,818	48,570,510	16,034,680	20,310,333	20,998,295
Bonos por pagar	24,509,923	25,313,433	12,946,208	9,317,962	3,049,263	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,226,200	6,411,265	6,411,265	-	-	-
Valores comerciales negociables	7,357,000	7,412,548	7,412,548	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,172,366,198	1,215,701,729	945,878,184	138,560,509	110,264,741	20,998,295
31 de diciembre de 2015 (Auditado)						
Depósitos de clientes	1,080,476,853	1,113,143,650	918,061,826	117,672,268	77,409,556	-
Depósitos de bancos	58,502,614	58,526,439	58,526,439	-	-	
Financiamientos	97,346,162	108,586,749	58,375,076	7,199,203	20,393,650	22,618,820
Bonos por pagar	21,338,259	22,647,611	11,956,106	7,814,861	2,876,644	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,183,200	5,323,706	5,323,706	-	-	-
Valores comerciales negociables	8,000,000	8,093,274	8,093,274	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,270,847,088	1,316,321,429	1,060,336,427	132,686,332	100,679,850	22,618,820

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 operativo

El riesgo operativo 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. Esto incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

Dada la presencia de riesgos potenciales en el sector financiero, Capital Bank, Inc. ha establecido una Política de Gestión de Riesgo Operativo aprobada por la administración, el Comité 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.

La Unidad de riesgo operativo ayuda al ahorro del Banco apoyando a las áreas de Negocios y Operativas en la gestión de acciones y mejora continua de controles para mitigar los Riesgos Inherentes a los que estamos expuestos a través de las tres (3) Líneas de Defensa.

- 1ra. Línea de Defensa: Áreas de Negocio, Funcionales y Coordinadores de Riesgo Operativo.
- 2da. Línea de Defensa: Unidad de Riesgo Operativo.
- 3ra. Línea de Defensa: Auditoría Interna.

Con miras a cumplir con las regulaciones y normas locales e internacionales Capital Bank Inc. ha establecido el Sistema de Administración de Riesgo Operativo el cual está basado en un enfoque proactivo y de prevención, donde la totalidad de las áreas del Banco están representadas por Coordinadores de Riesgo Operativo (CRO) que contribuyen a generar soluciones frente a los distintos riesgos que se presenten en la operativa diaria, detectando deficiencias y proponiendo acciones correctivas. Esto nos permite identificar, registrar, medir, monitorear y controlar los Riesgos Operativos, a los que estamos expuestos; así como la verificación del cumplimiento de las normas internas y externas que se establezcan en esta materia.

La gestión de riesgo operativo se ha dividido estratégicamente en dos actividades:

• Gestión Cualitativa

Se basa en la identificación de riesgos potenciales en los diferentes productos y servicios ya establecidos, de las nuevas operaciones, productos y servicios; y de los servicios críticos sub-contratados basándonos en el juicio experto de los involucrados para su identificación, medición (posibles frecuencias e impactos), mitigación, monitoreo, control e información de dicho riesgos.

• Gestión Cuantitativa

Base de Datos: Registro, medición y evaluación de los eventos e incidentes de pérdidas operativas, con su respectivo seguimiento al plan de acción para mitigar su ocurrencia.

Indicadores de Riesgos: Monitoreo de los límites de tolerancias aprobados por el Comité de Riesgos y Junta Directiva, para los diferentes factores de riesgos operativos.

Fortalecemos la cultura de riesgos realizando capacitaciones continuas a los Coordinadores de Riesgos Operativo, inducción a los nuevos colaboradores y envío de cápsulas informativas a todo el personal.

El Plan de Continuidad de Negocios se ha actualizado identificando las áreas, procesos, personal crítico y los diferentes escenarios de interrupción del negocios con su respectiva estrategia de recuperación (esto incluye plan evacuación y sitio alterno).

5. Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los Acuerdos 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 5-2009 del 09 de junio de 2009.

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

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período, y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, acciones preferidas, perpetuas acumulativas emitidas y totalmente pagadas, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

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

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

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Utilidades no distribuidas	2,726,555	2,008,420
Reserva regulatoria	3,976,123	3,976,123
Reserva regulatoria NIIF	-	2,307,027
Reserva regulatoria bienes adjudicados	10,458	10,458
Reserva dinámica	15,036,858	14,536,582
	150,463,117	151,551,733
Capital secundario (pilar 2)	-	-
Total de capital regulatorio	150,463,117	151,551,733
Activo ponderado en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en bancos	21,248,075	26,692,723
Inversiones en valores	21,269,429	23,161,827
Préstamos	861,345,200	907,090,289
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11,218,904	10,761,535
Activos varios	92,037,323	76,757,165
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	13,829,259	9,523,139
Reserva para posibles préstamos incobrables	(12,099,728)	(9,126,026)
Total de activos de riesgo ponderado	1,008,848,462	1,044,860,652
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en riesgo	14.91%	14.50%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	14.91%	14.50%

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

Suficiencia en patrimonio	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Patrimonio técnico ajustado	6,933,972	6,451,033
Capital mínimo exigido por la ley	5,000,000	5,000,000
Suficiencia en patrimonio	1,933,972	1,451,033
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	1,170,463	1,845,284
Patrimonio neto ajustado	6,933,972	6,451,033
Excendente	5,763,509	4,605,749
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	5.92	3.50
Riesgo de liquidez		
Indice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	3,005,487	2,863,651
Liquidez actual	8,583,685	8,154,934
Excedente sobre requerido	5,578,198	5,291,283
Razón de liquidez	2.86	2.85

La información arriba detallada es resultado de la revisión efectuada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá mediante nota fechada el 17 de agosto de 2016.

6. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros. Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- Financiamientos, bonos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y valores comerciales negociables por pagar - El valor en libros de los financiamientos recibidos, bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y valores comerciales negociables con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

- *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El 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 Normas Internacionales de Información Financiera (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.

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 período. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados (específicamente las técnicas de valuación y los datos de entrada utilizados).

Valores 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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	11,106,543	11,856,192	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	367,011	362,047	Nivel 1	Precios de mercado observable en mercado activo	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	21,000,917	27,177,179	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	6,981,878	6,981,878	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deudas privada y gubernamental	7,632,643	7,424,804	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el rendimiento esperado en la inversión	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Total	47,088,992	53,802,100				

Durante el período 2016 y 2015 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Al 30 de junio de 2016, existen acciones de empresa privada por B/. 25,334 (2015: 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 para utilizar como referencia para su valuación. La Administración no ha identificado pérdidas por deterioro en esta inversión.

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 de 2016 (No auditado)		31 de diciembre de 2015 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	59,103,629	59,103,629	52,813,112	52,813,112
Depósitos a plazo	85,450,000	85,450,000	133,390,094	133,390,094
Préstamos	1,081,685,923	1,050,549,173	1,138,030,878	1,125,658,109
Total	1,226,239,552	1,195,102,802	1,324,234,084	1,311,861,315
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,011,375,861	1,016,758,713	1,080,476,853	1,097,471,677
Depósitos de bancos	28,007,221	28,007,221	58,502,614	58,502,614
Financiamientos recibidos	94,889,993	95,546,668	97,346,162	98,719,873
Bonos por pagar	24,509,923	24,520,050	21,338,259	21,395,941
Valores comerciales negociables	7,357,000	7,357,000	8,000,000	8,007,810
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,226,200	6,302,197	5,183,200	5,203,729
Total	1,172,366,198	1,178,491,849	1,270,847,088	1,289,301,644

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 2016 (No auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	59,103,629	-	59,103,629
Depósitos a plazo en bancos	-	85,450,000	-	85,450,000
Préstamos	-	1,050,549,173	-	1,050,549,173
	-	1,195,102,802	-	1,195,102,802
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	146,666,844	-	146,666,844
Depósitos de ahorros	-	124,750,500	-	124,750,500
Depósitos a plazo	-	773,348,590	-	773,348,590
Financiamientos recibidos	-	95,546,668	-	95,546,668
Bonos por pagar	-	24,520,050	-	24,520,050
Valores comerciales negociables	-	7,357,000	-	7,357,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,302,197	-	6,302,197
	-	1,178,491,849	-	1,178,491,849

	31 de diciembre de 2015 (Auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	52,813,112	-	52,813,112
Depósitos a plazo en bancos	-	133,390,094	-	133,390,094
Préstamos	-	1,125,658,109	-	1,125,658,109
	-	1,311,861,315	-	1,311,861,315
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	195,402,025	-	195,402,025
Depósitos de ahorros	-	136,674,097	-	136,674,097
Depósitos a plazo	-	823,898,169	-	823,898,169
Financiamientos recibidos	-	98,719,873	-	98,719,873
Bonos por pagar	-	21,395,941	-	21,395,941
Valores comerciales negociables	-	8,007,810	-	8,007,810
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,203,729	-	5,203,729
	-	1,289,301,644	-	1,289,301,644

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, mostrados arriba han sido determinados con 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 observable en el mercado.

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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	14,406,682	12,610,855
Adquisiciones	191,592	4,064,214
Ventas y redenciones	-	(2,091,022)
Cambios netos en valor razonable	16,247	(177,365)
Saldo al final del período	14,614,521	14,406,682

Para sensibilizar el valor en libros de los instrumentos de deuda 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.

Tipo de instrumento	-50pb	+50pb
Instrumento de capital	24,273	(24,273)
Instrumento de crédito	546,057	(480,530)

dB

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.

(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.

(d) *Impuesto sobre la renta:* El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las sumas que fueron registradas, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(e) *Reserva para siniestros en trámite:* La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar a la Administración dependiendo del tipo de siniestro a reserva. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas.

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 2016	31 de diciembre de 2015
	(No auditado)	(Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	15,851,147	33,566,225
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	30,724	54,315
Pasivos		
Depósitos de clientes	34,420,804	48,744,174
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	546,614	1,603,866

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	439,935	1,068,644
Gastos por intereses	344,863	752,619

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2016, ascendieron a B/.15,851,147 (2015: B/. 33,566,225), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios desde el año 2019. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.9,400,000 (2015: B/.17,526 ,046) y garantías de efectivo de B/.5,525,807 (2015: B/.10,470,000).

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	9,398,109	14,766,864
Intereses acumulados por cobrar	72,880	10,611
Pasivos		
Depósitos de clientes y de bancos	4,728,182	3,863,889
Intereses acumulados por pagar	50,881	34,456
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	7,000,000	7,000,000

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	168,357	56,145
Gastos por intereses	107,417	80,250
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios	370,796	693,593

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2016, ascendieron a B/.9,398,109 (2015: B/.14,766,864), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2045.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.649,974 (2015: B/.997,066), garantías de bienes inmuebles por B/.3,880,869 (2015: B/.3,426,949 y garantías de efectivo de B/.2,986,043 (2015: B/.4,250,404).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	17,084,116	13,802,124
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	59,103,629	52,813,112
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	85,450,000	133,390,094
	161,637,745	200,005,330
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	12,100,000	17,000,000
Total	149,537,745	183,005,330

10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	1,175,419	2,102,211
Títulos de deuda - extranjeros	3,332,852	3,267,942
Títulos de deuda - locales	29,633,641	35,889,179
	34,141,912	41,259,332
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,348,889	7,343,925
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,598,191	5,198,843
	12,947,080	12,542,768
Total	47,088,992	53,802,100

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.5,840,000 (2015: B/.15,840,000). Véase Nota 16.

Al 30 de junio de 2016, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre agosto de 2016 a diciembre de 2038 (2015: enero de 2016 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 7.00% (2015: 0.94% y 7.00%).

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	53,802,100	67,111,186
Efecto por subsidiaria adquirida	-	3,383,952
Adiciones	3,216,572	25,754,623
Ventas y redenciones	(10,313,725)	(42,258,902)
Amortización de primas y descuentos	88,315	197,322
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(70,767)	(182,458)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	366,497	(203,623)
Saldo al final del período	47,088,992	53,802,100

Al 30 de junio de 2016, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.10,313,725 (2015: B/.42,258,902), las operaciones de ventas durante el período terminado el 30 de junio de 2016 generaron una ganancia neta de B/.70,767 (2015: B/.182,458) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 30 de junio de 2016, los valores disponibles para la venta por B/.7,000,000 garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase Nota 11.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascienden a B/.6,226,200 (2015: B/.5,183,200) con vencimiento a marzo de 2017 y tasa de interés anual de 3.21%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.7,000,00. Véase Nota 10.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	422,065,278	477,286,392
Factoring	29,422,254	38,943,533
Construcción	120,782,760	112,186,121
Sobregiros	67,346,177	68,410,061
Prendarios	83,488,941	88,270,983
Industriales	33,410,339	37,450,474
Consumo	165,741,052	148,875,692
Arrendamientos financieros	18,265,763	20,210,607
	940,522,564	991,633,863
Sector externo:		
Sobregiros	10,672,192	11,672,025
Industriales	6,852,516	10,578,707
Prendarios	60,140,847	61,428,959
Corporativo	63,497,804	62,717,324
	141,163,359	146,397,015
Total de préstamos	1,081,685,923	1,138,030,878
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	12,099,728	9,126,026
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,394,522	2,519,976
Total de préstamos	1,068,191,673	1,126,384,876

Por el período terminado el 30 de junio de 2016, el Banco realizó un reenfoque de su cartera de créditos concentrándose en el sector de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), corporativos y banca internacional. Con fecha 24 de junio de 2016, el Banco suscribió un contrato de venta y cesión de créditos y contratos con recurso con un valor en libros de capital e intereses por B/.48,475,729., la cual fue vendida a su valor en libros a una entidad independiente del Banco.

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	9,126,026	6,546,594
Provisión cargada al gasto	3,714,184	3,737,054
Préstamos castigados	(740,482)	(1,157,622)
Saldo al final del período	12,099,728	9,126,026

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

30 de junio de 2016 (No auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	855,818,662	12,919,586	20,711,094	3,049,397	5,175,625	897,674,364
Préstamos consumo	180,762,786	820,593	365,360	454,997	1,607,823	184,011,559
Total	1,036,581,448	13,740,179	21,076,454	3,504,394	6,783,448	1,081,685,923
Reserva	4,552,237	208,980	628,123	1,856,911	4,853,477	12,099,728

31 de diciembre de 2015 (Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	932,636,512	17,838,923	13,921,303	2,094,864	8,049,164	974,540,766
Préstamos consumo	160,892,117	756,161	518,948	724,693	598,193	163,490,112
Total	1,093,528,629	18,595,084	14,440,251	2,819,557	8,647,357	1,138,030,878
Reserva	5,271,630	28,729	1,642,115	709,865	1,473,687	9,126,026

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 detalla a continuación:

	2016 (No auditado)	2015 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	535,809,508	521,681,395
Hipotecas sobre bienes muebles	51,358,437	53,908,890
Depósitos	143,629,789	152,879,703
Otras garantías	-	130,000
Total	730,797,734	728,599,988
Sin garantías	350,888,189	409,430,890
Total	1,081,685,923	1,138,030,878

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Terreno y Edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
30 de junio de 2016 (No auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del periodo	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Compras	-	224,324	918,879	23,032	454,167	1,620,402
Efecto por subsidiaria adquirida	1,762,312	-	-	-	-	1,762,312
Reclasificación			(3,744,669)			(3,744,669)
Descartes	-	-	-	(8,500)	-	(8,500)
Saldo al final del periodo	7,844,164	3,022,340	3,768,108	664,262	3,270,250	18,569,124
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	-	1,785,108	4,213,515	115,883	2,063,537	8,178,043
Efecto por subsidiaria adquirida	362,312	-	-	-	-	362,312
Gastos del período	43,133	189,627	594,595	66,220	92,222	985,797
Reclasificación	-	-	(2,473,331)			(2,473,331)
Descartes	-	-	-	(7,083)	-	(7,083)
Saldo al final del período	405,445	1,974,735	2,334,779	175,020	2,155,759	7,045,738
Saldo neto	7,438,719	1,047,605	1,433,329	489,242	1,114,491	11,523,386

	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
31 de diciembre de 2015 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	6,081,852	2,497,280	5,205,288	343,444	2,660,104	16,787,968
Efecto por subsidiaria adquirida	-	177,395	266,481	20,535	155,979	620,390
Compras	-	123,341	1,122,129	390,445	-	1,635,915
Descartes	-	-	-	(104,694)	-	(104,694)
Saldo al final del año	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	1,287,933	2,990,456	96,105	1,727,452	6,101,946
Efecto por subsidiaria adquirida	-	58,395	156,047	6,682	133,232	354,356
Gastos del año	-	438,780	1,091,332	74,525	202,853	1,807,490
Descartes y ajustes	-	-	(24,320)	(61,429)	-	(85,749)
Saldo al final del año	-	1,785,108	4,213,515	115,883	2,063,537	8,178,043
Saldo neto	6,081,852	1,012,908	2,380,383	533,847	752,546	10,761,536

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/.3,253,523 (2015: B/.4,408,165).

Al 30 de junio de 2016, el Banco reclasificó activos fijos (software) por un valor neto de B/.1,271,338 a activos intangibles.

El incremento en cuentas por cobrar corresponde a depósitos mantenidos en Balboa Bank & Trust por B/.5,001,167.

Con fecha 28 de mayo de 2015 , se efectúo y registró el avalúo del edificio por parte de la empresa Panamericana de Avalúos, S.A cuyo valor revaluado ascendió a B/.1,400,000. La técnica de valuación adoptada por la compañía valuadora: método comparativo de mercado. Al 30 de junio de 2016, la jerarquia del valor razonable es Nivel 2.

14. Intangible

El 17 de marzo de 2015, el banco Capital Bank, Inc., adquirió el 100% de las acciones de Óptima 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.

Óptima Compañía de Seguros, S. A., fue adquirida con el objetivo de diversificar su oferta en la industria de servicios financieros, agregando a su portafolio de servicios, la línea de negocios de seguros.

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

	17 de marzo 2015
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
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	8,536,649
Activos fijos, netos	266,034
Otros activos	1,555,390
Pasivos por seguros	(12,641,117)
Cuentas por pagar reaseguradoras	(6,759,177)
Otros pasivos	(2,619,744)
Total de activos netos	5,422,494
Participación en compra del 100% de los activos netos	5,422,494
Intangible Customer Relationship	923,232
Plusvalía	3,654,274
Costo de adquisición	10,000,000
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	(4,423,820)
Efectivo pagado en la adquisición	5,576,180

La Administración realiza la valoración de la plusvalía en la subsidiaria adquirida, aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 8 años, e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasa de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 9% y 12%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 1.5% y 3%.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos u negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujo libre de efectivo, requerido por el accionista cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco, pero si queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta siendo conservado. El costo de capital utilizado fluctúa entre 13% y 16%.

Los principales supuesto antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económica y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

La Administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Construcciones en proceso	34,618,100	32,626,123
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	7,004,485	5,827,366
Intereses acumulados por cobrar	6,776,644	5,154,489
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	229,500	269,917
Impuesto sobre la renta diferido	1,681,614	1,788,997
Cuentas por cobrar	9,877,169	5,279,763
Fondos de cesantía	715,401	694,733
Depósitos de garantía	192,902	182,697
Créditos fiscales	56,821	574,708
Servicios bancarios	851,775	1,219,674
Impuesto sobre la renta estimado	121,619	130,798
ACH-clientes	-	1,045,356
Transitorias centro de tarjetas	7,230	75,661
Mobiliario y equipo	6,283,156	4,167,552
Costo diferido por adquisición de póliza	991,485	1,122,788
Gastos pagados por anticipado	2,111,434	1,078,264
Proyectos de tecnología en proceso	3,274,967	3,391,348
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	10,129,955	4,812,162
Otros activos	2,754,786	1,201,035
Total	87,679,043	70,643,431

El Banco mantiene registrado en libros construcción en proceso por el monto de B/.34,618,100 (2015: B/.32,626,123) producto de la construcción del Edificio Capital Bank. El edificio fue ocupado en julio de 2016.

El mobiliario y equipo por B/.6,283,156 (2015: B/.4,167,552) no está en uso al 30 de junio de 2016.

Al 30 de junio de 2016, las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros, .S.A,; compañía adquirida por el Banco el 17 de marzo de 2015, veáse Nota 14, dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Primas por cobrar	4,909,067	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	2,015,655	1,241,745
Otras cuentas por cobrar	79,763	53,726
Total	7,004,485	5,827,366

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1% Garantizado con valor disponible para la venta por B/.840,000. Véase Nota 10. 1.57%	440,000	440,000
12 de diciembre de 2016	interés semestral de libor + 3% y garantizado con valor disponible para la venta por B/.1,000,000 (2015: B/.4,000,000) Véase Nota 10.	1,400,331	2,800,662
29 agosto de 2016	1.18%	1,020,000	1,020,000
14 de julio de 2016	2.09%	3,950,000	3,950,000
29 de julio de 2016	1.09%	1,639,425	1,639,426
9 de agosto de 2016	1.07%	1,571,429	1,571,429
27 de julio de 2016	5.00% y garantizado con bien inmueble.	23,784,722	24,826,389
27 de julio de 2016	4.00%	3,697,271	4,000,000
1 de agosto de 2016	1.09%	4,000,000	4,000,000
28 de julio de 2016	1.08%	4,360,574	4,360,574
15 de mayo de 2022	4.32%	20,000,000	20,000,000
6 de julio de 2016	1.79%	3,000,000	3,000,000
25 de julio de 2016	2.10%	4,000,000	4,000,000
26 de septiembre de 2016	0.74%	3,006,740	3,006,740
3 de octubre de 2016	1.12%	3,793,260	3,793,260
13 de marzo de 2018	5.40%	7,000,000	-
21 de noviembre de 2017	1.00%	1,473,179	-
05 de mayo de 2017	1.41%	2,000,000	-
21 de marzo de 2017	1.12%	2,000,000	-
5 de julio de 2017	1.18%	504,729	-
5 de julio de 2017	1.18%	2,495,240	-
14 de junio de 2016	2.88%	-	2,200,000
17 de marzo de 2016	0.76%	-	3,062,000
29 de marzo de 2016	0.76%	-	2,000,000
12 de febrero de 2016	0.73%	-	2,000,000
07 de enero de 2016	3.50%	-	3,553,272
14 de enero de 2016	3.50%	-	2,400,000
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(246,907)	(277,590)
		94,889,993	97,346,162

Durante el año 2015, el Banco obtuvo un financiamiento de B/.20,000,000 recibido del DEG-Deutsche Investitions, para el otorgamiento de créditos a la pequeña y mediana empresa, con un plazo de vencimiento de 7 años a una tasa libor a 6 meses más 3.41%. El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Adecuación de capital (11%)
2. Indice de concentración deudores mayores - 25 mayores deudores (200%)
3. Indice de exposición abierta (exposición de créditos vencidos en relación a provisiones y como percentage de capital tier 1) (25%)
4. Indíce de máxima exposición crediticia de grupo individual (20%)
5. Indice de crédito a partes relacionadadas Indice de eficiencia (20%)
6. Indice de eficiencia (70%)
7. Indice de cobertura de liquidez (100%)
8. Coeficiente de financiación estable neto (100%)
9. Indice de riesgo de tasa de interés (15%)

La Administración monitorea el cumplimiento de los covenants sobre una base trimestral.

Al 30 de junio de 2016, los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.5,840,000 (2015: B/.15,840,000). Véase Nota 10.

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Emisión Pública - Serie G con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en julio de 2016. Esta serie fue cancelada en julio de 2016.	5,000,000	5,000,000
Emisión Pública - Serie K con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en diciembre de 2016.	5,000,000	5,000,000
Emisión Pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril 2018.	3,003,000	2,833,000
Emisión Pública - Serie M con tasa de interés de 4.25% y vencimiento en julio 2017.	4,000,000	4,000,000
Emisión Pública - Serie N con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en febrero 2017.	5,045,000	3,550,000
Emisión Pública - Serie O con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en diciembre 2016.	2,525,000	1,000,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(63,077)	(44,741)
	24,509,923	21,338,259

Al 30 de junio de 2016, 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.

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, permitiendo 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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Emisión Pública - Serie B con tasa de interés de 3.00% y vencimiento en marzo de 2016.	-	1,000,000
Emisión Pública - Serie C con tasa de interés de 3.25% y vencimiento en junio de 2016.	-	2,000,000
Emisión Pública - Serie D con tasa de interés de 2.88% y vencimiento en enero de 2016.	-	1,000,000
Emisión Pública - Serie E con tasa de interés de 3.00% y vencimiento en julio de 2016. Esta serie fue cancelada en julio de 2016.	1,000,000	-
Emisión Pública - Serie F con tasa de interés de 3.38% y vencimiento en mayo de 2016.	-	4,000,000
Emisión Pública - Serie G con tasa de interés de 3.50% y vencimiento en agosto de 2016.	4,320,000	-
Emisión Pública - Serie H con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en noviembre de 2016.	2,037,000	-
	7,357,000	8,000,000

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) o sus múltiplos. Los (VCN'S) serán emitidos en distintas series, con plazos de 180, 270 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Pasivos por seguros	19,748,450	12,977,756
Cheques de gerencia y certificados	14,058,475	9,705,317
Intereses acumulados por pagar	10,128,222	9,726,489
Aceptaciones pendientes	229,500	269,917
Acreedores varios	5,188,408	4,818,181
Cuentas transitorias-cheques por compensar	3,570,162	3,485,974
Cuentas por pagar-leasing	46,583	356,187
Provisiones laborales	2,261,321	1,820,567
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	544,043	627,750
Retenciones C.S.S por pagar	242,163	447,674
Otros pasivos	310,332	357,500
Total	56,327,659	44,593,312

Al 30 de junio de 2016, los pasivos por seguros se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Óptima Compañía de Seguros,S.A, compañía adquirida por el Banco el 23 de marzo de 2015. Véase Nota 14, dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Prima no devengada	7,016,193	6,487,490
Para siniestros en trámite, estimados netos	6,860,276	1,959,826
Para siniestros incurridos no reportados	229,777	232,692
Reaseguros por pagar	5,642,204	4,297,748
	19,748,450	12,977,756

20. Acciones comunes

El capital autorizado en acciones de Capital Bank, Inc., está representado por 100,000,000 acciones con valor nominal de B/.1.00 cada una (2015:100,000,000) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2015: B/.81,713,123) .

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

	Número de acciones	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2014	68,800,250	68,800,250
Emisión de acciones	12,912,873	12,912,873
Saldo al 31 de diciembre de 2015	81,713,123	81,713,123
Saldo al 30 de junio de 2016	81,713,123	81,713,123

Durante el período terminado el 30 de junio de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.1,930,000 (2015: B/.6,565,000).

21. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2016, el Banco mantiene emitidas 47,000 (2015: 47,000) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2015: B/.1,000).

Al 30 de junio de 2016, el Banco no ha emitido acciones preferidas no acumulativas (2015: B/.4,485,000). Durante el período terminado el 30 de junio de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.1,516,156 (2015: B/.2,795,076).

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.
- 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.

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 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Cartas de crédito	21,903,422	7,159,288
Garantías bancarias	34,948,043	35,810,919
Promesas de pago	73,782,006	79,171,368
	130,633,471	122,141,575

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 2016, 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/.751,929,383 (2015: B/.593,741,136).

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 2015, 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 No.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.

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

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Impuesto sobre la renta causado	828,709	742,847
Impuesto sobre la renta diferido	74,376	(467,878)
Impuesto sobre la renta, neto	903,085	274,969

Al 30 de junio de 2016, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 18% (2015: 15%).

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,788,997	960,865
Aumento	(107,383)	677,820
Producto de adquisición de subsidiaria	-	150,312
Saldo a final de período	1,681,614	1,788,997

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 2016 por B/.828,709 (2015: B/.742,847), 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 2016, el impuesto estimado a pagar se determinó de conformidad con el método ordinario dado que la determinación del impuesto sobre la renta causado de conformidad con la tributación presunta resultó menor.

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

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,089,855	5,122,157
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(10,631,597)	(10,191,378)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	8,548,072	7,728,098
Base impositiva	3,006,330	2,658,877
Impuesto sobre la renta	751,583	664,719
Impuesto sobre la renta de remesas	77,126	78,128
	828,709	742,847

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, dudosa o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso que un grupo corresponda a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

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

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

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

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

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	855,818,662	12,919,586	20,711,094	3,049,397	5,175,625	897,674,364
Préstamos consumo	180,762,786	820,593	365,360	454,997	1,607,823	184,011,559
Total	1,036,581,448	13,740,179	21,076,454	3,504,394	6,783,448	1,081,685,923
Reserva específica	-	1,015,027	4,476,305	818,256	4,819,470	11,129,058

	31 de diciembre de 2015 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	932,636,512	17,838,923	13,921,303	2,094,864	8,049,164	974,540,766
Préstamos consumo	160,892,117	756,161	518,948	724,693	598,193	163,490,112
Total	1,093,528,629	18,595,084	14,440,251	2,819,557	8,647,357	1,138,030,878
Reserva específica	-	1,011,112	3,611,901	1,487,530	5,207,894	11,318,437

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

Al 30 de junio de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	30 de junio de 2016 (No auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	881,016,078	5,221,730	11,436,556	897,674,364
Préstamos consumo	177,311,198	4,561,946	2,138,415	184,011,559
Total	1,058,327,276	9,783,676	13,574,971	1,081,685,923

	31 de diciembre de 2015 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	964,385,161	662,523	9,493,082	974,540,766
Préstamos consumo	158,601,465	3,443,132	1,445,515	163,490,112
Total	1,122,986,626	4,105,655	10,938,597	1,138,030,878

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.

25.2 Provisiones dinámicas

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

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

a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.0%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.

c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

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

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 31 de diciembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad hasta el 31 de diciembre de 2015, los cuales podrán ser considerados por el 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 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	13,685,452	17,487,359
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	1,739,250	693,772
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(387,844)	(3,644,549)
Total de reserva dinámica	15,036,858	14,536,582
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,375,425	10,874,234
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	20,750,851	21,748,467

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 las reservas regulatorias:

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	5,499,017	3,998,975
Colectiva	6,600,710	5,127,051
Total provisión NIIF's	12,099,727	9,126,026
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	11,129,058	11,318,437
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	970,669	(2,192,411)
Provisión dinámica:	15,036,858	14,536,582
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	537,268	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	10,458	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	379,009	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	3,976,123	3,976,123
Total	19,939,716	21,086,428

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

	30 de junio de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	21,086,428	13,954,719
Provisión dinámica	500,276	4,312,803
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	(1,769,759)	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	-	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	122,771	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	-	245,183
Saldo al final del período	19,939,716	21,086,428

26. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio	
	2016	2015
	(No auditados)	
Alquileres	1,152,128	889,486
Publicidad y propaganda	1,010,954	890,798
Impuestos varios	833,085	745,760
Mantenimiento y reparación	495,117	415,940
Servicios pùblicos	184,894	220,899
Comunicaciones y correo	322,742	206,706
Útiles y papelería	131,075	145,710
Seguros	50,589	20,272
Vigilancia	178,679	84,646
Aseo y limpieza	134,687	105,762
Transporte y movilización	138,970	141,229
Costo de administración de tarjetas	571,308	655,421
Dieta directores	94,300	52,616
Egresos de tarjetas clave	228,995	188,081
Provisión para riesgo operativo	215,000	161,000
Amortización de intangibles	178,103	25,242
Otros	778,575	363,763
	6,699,201	5,313,331

27. Eventos posteriores

Con fecha 22 de julio de 2016 y 11 de agosto de 2016, el Banco suscribió otros contratos de venta y cesión de créditos y contratos de recurso con un valor en libros de capital e intereses por B/.48,132,289 y B/.14,558,379, respectivamente las cuales fueron vendidas a su valor en libros, a una entidad independiente del Banco.

28. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 30 de junio de 2016 fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 22 de agosto de 2016

* * * * * *