REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 12-2003
(11 de noviembre de 2013)

FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 (K) 5.0 MM Serie (L) 3.2 MM Serie (M) 4.0 MM Serie (N) 5.6 MM Serie (O) 2.5 MM Serie (P) 2.0 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

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2016, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US$197 millones que representa el 19.7% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US$188 millones, lo que representa el 18.8% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 14.1% del total de activos.

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

RAZONES DE LIQUIDEZ	SEPTIEMBRE 2016.	JUNIO 2016.
Activos líquidos / total de activos (*)	14.8%	12.3%
Activos líquidos / depósitos (*)	19.7%	16.4%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	17.4%	14.5%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	17.6%	15.1%
Activos liquidos primarios / total de depósitos (**)	23.4%	20.1%
Préstamos / activos	75.6%	78.3%
Préstamos / depósitos	100.7%	104.1%

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

(*) 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 septiembre 2016, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 53.27%.

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 décima primera la Serie (K) ofrecida el 22 de diciembre de 2014 por US$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 US$3.2 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 septiembre 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 septiembre de 2016 US$5.6 millones; de la décima quinta serie (O) ofrecida el 11 de diciembre de 2015 por US$2.5 millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2016 US$2.5 millones; de la décima sexta serie (P) ofrecida el 1 de julio de 2016 por US$2.0 millones, se encuentran colocados al 30 de septiembre de 2016 US$2.0 millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de septiembre de 2016 éstos totalizaron US$1,002 millones que representa el 84.8% del total de los pasivos.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 30 de septiembre de 2016 fue de US$153.4 millones lo que representa un incremento de US321 MIL ó 0.2% en comparación con el trimestre anterior.

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016.

FUENTES DE FONDEO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2016 SALDO (B/.)	%	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2016 SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	139,070,564	13.9%	146,666,844	14.1%	173,456,758	16.1%
Depósitos de ahorros	127,982,870	12.8%	124,750,500	12.0%	122,902,272	11.4%
Depósitos a plazo	735,266,667	73.4%	767,965,738	73.9%	778,839,093	72.4%
Total de depósitos	1,002,320,101	100.0%	1,039,383,082	100.0%	1,075,198,123	100.0%
Financiamientos recibidos	101,932,287		94,889,993		97,418,109	
Bonos por pagar	22,348,755		24,509,923		22,744,091	
Valores comerciales negociables	3,921,000		7,357,000		9,780,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,226,200		6,226,200		5,226,200	
Total de otras fuentes	133,428,242		132,983,116		135,168,400	

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 11.3% de total de pasivos.

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

Los fondos de capital representan US$153.4 millones al 30 de septiembre de 2016, con índice de suficiencia patrimonial de 14.9% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US$948 millones), que cumple con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008; de la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo; y que además, se compara positivamente con el promedio del mercado.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE JULIO-SEPTIEMBRE 2016	TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2016
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	18,375,610	20,482,678
Total Comisiones Ganadas	2,100,337	2,026,721
Total Ingresos Financieros	**20,475,947**	**22,509,399**
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,019,315	10,100,228
Comisiones	1,108,314	937,440
Total Gastos Financieros	**11,127,629**	**11,037,668**
INGREOS ANTES DE PROVISIONES	**9,348,318**	**11,471,731**
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	1,041,196	1,835,336
TOTAL DE PROVISIONES	**1,041,196**	**1,835,336**
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	**8,307,122**	**9,636,395**
Ganancia en Venta de Valores	107,858	67,621
Primas de seguros, neto	1,693,262	1,621,668
Otros ingresos, netos	495,845	(140,773)
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,710,555	8,794,237
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	**1,893,532**	**2,390,674**
Corriente	(281,539)	(472,207)
Diferido	(13,893)	(57,578)
UTILDIAD NETA DEL TRIMESTRE	**1,598,100**	**1,860,889**

Reserva de Crédito

El Banco, mantiene al 30 de septiembre de 2016, reservas de préstamos por un monto de US$12.7 millones; adicionalmente, una reserva regulatorias de US$ 20.3 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 2.72%.

Gastos Operativos

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

GASTOS OPERATIVOS

Resumen de las operaciones	Sep.2016	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sep. 2015
Salarios y otras remuneraciones	3,866,018	3,967,958	4,158,603	4,368,012	4,384,578
Alquileres	388,888	603,544	548,584	599,489	533,919
Honorarios y servicios profesionales	921,276	875,270	859,411	1,116,178	880,213
Depreciación y amortización	336,170	504,405	481,392	453,621	441,940
Publicidad y propaganda	524,155	509,078	501,876	733,456	539,246
Impuestos varios	384,522	401,338	431,747	411,837	387,330
Mantenimiento y reparación	365,798	272,258	222,859	213,339	165,871
Otros Gastos	1,923,728	1,660,386	1,547,531	1,095,537	981,531
TOTAL	8,710,555	8,794,237	8,752,003	8,991,469	8,314,628

C) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Al 30 de septiembre Capital Bank Inc., y Subsidiarias ha realizado 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., 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 y B/.13,075,937 la cual fue vendida a su valor en libros a una entidad independiente del Banco., 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. Oficialmente Capital Bank, inaugura su nueva casa "Torre Capital Bank", Brindando mayor atención y servicios a su capital humano, clientes, proveedores y accionistas.

II PARTE

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

BALANCE GENERAL	Septiembre. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015
Préstamos	1,009,666,336	1,081,685,923	1,148,536,602	1,138,030,878	1,094,549,199
Activos totales	1,335,906,938	1,381,815,456	1,423,155,629	1,467,540,158	1,399,081,972
Depósitos totales	1,002,320,101	1,039,383,082	1,075,198,123	1,138,979,467	1,111,457,432
Deuda total	133,428,242	132,983,116	135,168,400	131,867,621	106,010,238
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000	43,515,000
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123	71,719,311
Reserva regulatoria	20,292,593	19,939,716	19,886,437	21,086,428	18,753,704
Dividendos pagados - acc. comunes	2,895,000	1,930,000	965,000	6,565,000	4,740,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	2,286,183	1,516,156	755,781	2,795,076	2,074,763
Reservas para préstamos	12,703,404	12,099,728	10,757,539	9,126,026	9,748,006
Patrimonio total	153,442,831	153,121,599	152,878,865	152,099,758	137,368,663
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	4.86%	3.23%	1.61%	5.95%	4.77%
Dividendos pagados / acción común	3.54%	2.36%	1.18%	8.03%	6.61%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.40	7.66	7.92	8.36	8.86
Prestamos / activos totales	75.58%	78.28%	80.70%	77.55%	78.23%
Gastos de operación / ingresos totales	13.20%	19.57%	38.79%	39.21%	38.87%

ESTADO DE RESULTADO	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015
Ingresos por intereses	59,631,619	41,256,009	20,773,331	72,871,950	53,011,797
Gastos por intereses	30,013,512	19,994,197	9,893,969	35,695,101	26,132,226
Gastos de operación	26,256,795	17,546,240	8,752,003	32,274,873	23,283,404
Utilidad o Pérdida del Período	5,784,869	4,186,769	2,325,880	4,217,446	3,440,342

	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016	Dic. 2015	Sept. 2015
ESTADO DE RESULTADO					
Ingresos por intereses	18,375,610	20,482,678	20,773,331	19,860,153	19,050,003
Gastos por intereses	10,019,315	10,100,228	9,893,969	9,562,875	8,955,027
Gastos de operación	8,710,555	8,794,237	8,752,003	8,991,469	8,314,628
Acciones comunes emitidas en circulación	81,713	81,713	81,713	81,713	71,719
Acciones preferidas emitidas en circulación	47,000	47,000	47,000	47,000	43,515
Utilidad o pérdida por acción común	0.07	0.05	0.03	0.05	0.05
Utilidad o pérdida del período	1,598,100	1,860,889	2,325,880	4,217,446	3,440,342
Acciones comunes promedio del período	81,713	81,713	81,713	76,716	70,260
Acciones preferidas promedio del período	47,000	47,000	47,000	45,258	43,015

III PARTE

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

IV PARTE

DIVULGACION

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 diciembre 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
24 de noviembre de 2016

Los Estados Financieros Auditado de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 30 de septiembre 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
24 de noviembre de 2016
Panamá, República de Panamá

Capital Bank, Inc.
y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el período
terminado el 30 de septiembre de 2016

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2016
(En balboas)

Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 65

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

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

	Notas	30 de septiembre 2016	31 de diciembre 2015
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	188,241,168	200,005,330
Valores disponibles para la venta	10, 15	46,601,142	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		0	1,400,000
Préstamos y avances a clientes	8 ,12	995,851,576	1,126,384,876
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	10,863,722	10,761,536
Activos intangibles	14	6,216,700	4,542,885
Otros activos	8,15	88,132,630	70,643,431
Total de activos		1,335,906,938	1,467,540,158
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	982,815,808	1,080,476,853
Depósitos de bancos		19,504,293	58,502,614
Financiamientos recibidos	16	101,932,287	97,346,162
Bonos por pagar	17	22,348,755	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	5,226,200	5,183,200
Valores comerciales negociables por pagar	18	3,921,000	8,000,000
Otros pasivos	8, 19	46,715,764	44,593,312
Total de pasivos		1,182,464,107	1,315,440,400
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	20,292,593	21,086,428
Cambios netos en valores disponibles para la venta		980,402	291,787
Superavit por revaluación		1,136,267	0
Utilidades no distribuidas		2,320,446	2,008,420
Total de patrimonio		153,442,831	152,099,758
Total de pasivos y patrimonio		1,335,906,938	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 septiembre de 2016
(En balboas)

		Trimestre Julio-Septiembre 2016 (No Auditado)	Trimestre Julio-Septiembre 2015 (No Auditado)	Acumulado 30 de septiembre 2016 (No Auditado)	Acumulado 30 de septiembre 2015 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	8				
Préstamos		17,746,042	16,726,715	57,752,817	50,949,385
Depósitos		133,776	88,182	363,099	295,107
Inversiones		495,792	496,060	1,515,703	1,767,305
Total de intereses ganados		18,375,610	17,310,957	59,631,619	53,011,797
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		579,259	1,164,106	2,205,089	3,545,140
Comercio exterior		566,032	572,523	1,614,820	1,723,823
Otras		955,046	864,572	2,704,925	2,497,946
Total de comisiones ganadas		2,100,337	2,601,201	6,524,834	7,766,909
Total de ingresos por intereses y comisiones		20,475,947	19,912,158	66,156,453	60,778,706
Gastos de intereses y comisiones:	8				
Gastos de intereses sobre:					
Depósitos		8,766,743	8,051,482	26,355,235	24,414,186
Financiamientos recibidos		919,223	144,853	2,582,327	561,067
Bonos		231,790	351,300	730,042	1,069,178
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		48,431	25,448	136,244	87,795
Financiamientos VCN		53,128		209,664	-
Gastos de comisiones		1,108,315	607,690	3,014,608	2,305,038
Total de gastos de intereses y comisiones		11,127,630	9,180,773	33,028,120	28,437,264
Ingresos netos por intereses y comisiones, antes de provisión		9,348,317	10,731,385	33,128,333	32,341,442
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	1,041,196	1,172,348	4,755,380	3,602,256
Mas: reversión de provisión para posibles préstamos incobrables					-
Ingresos netos por intereses y comisiones, después de provisión		8,307,121	9,559,037	28,372,953	28,739,186
Primas de seguros, netas		1,693,262	171,817	4,927,853	3,349,787
Otros egresos (ingresos), netos		603,704	619,573	(60,625)	(46,882)
Total de ingresos operativos, netos		10,604,087	10,350,427	33,240,181	32,042,091
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados	8	3,866,018	3,759,602	11,992,579	11,802,598
Alquileres		388,888	442,169	1,541,016	1,423,405
Honorarios y servicios profesionales		921,276	728,676	2,655,957	2,205,709
Depreciación y amortización	13	336,170	432,420	1,321,967	1,353,869
Publicidad y propaganda		524,155	470,597	1,535,109	1,430,044
Impuestos varios		384,522	354,910	1,217,607	1,133,090
Mantenimiento y reparación		365,798	221,766	860,915	581,811
Servicios públicos		198,470	104,179	383,364	320,604
Comunicaciones y correo		173,704	91,201	496,446	308,941
Útiles y papelería		70,778	85,709	201,853	238,708
Seguros		35,860	15,746	86,448	45,734
Vigilancia		92,146	43,006	270,825	151,423
Aseo y limpieza		82,095	50,291	216,782	150,876
Transporte y movilización		139,657	71,871	278,627	215,398
Otros		1,131,018	722,561	3,197,300	1,921,194
Total de gastos generales y administrativos		8,710,555	7,594,704	26,256,795	23,283,404
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,893,532	2,755,723	6,983,386	8,758,687
Impuesto sobre la renta, neto	24	(295,432)	(215,335)	(1,198,517)	(471,157)
Utilidad neta		1,598,100	2,540,388	5,784,869	8,287,530

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 terminado el 30 de septiembre de 2016

	Nota	2016	2015
Utilidad neta		5,784,869	8,287,530
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(70,767)	(87,859)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	759,382	(188,308)
Total de otras utilidades integrales		688,615	(276,167)
Total de resultado integral		6,473,484	8,011,363

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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Nota	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superavit por revaluacion	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
Otras utilidades integrales		(386,081)	-	-	-	(386,081)	-	-
Total de utilidades integrales neta		12,118,895	-	-	-	(386,081)	-	12,504,976
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,795,076)	-	-	-	-	-	(2,795,076)
Dividendos pagados - acciones comunes		(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		5,784,869	-	-	-	-	-	5,784,869
Superavit por revaluación		1,136,267	-	-	-	-	1,136,267	-
Otras utilidades integrales		688,615	-	-	-	688,615	-	-
Total de utilidades integrales neta		7,609,751	-	-	-	688,615	1,136,267	5,784,869
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(2,286,183)	-	-	-	-	-	(2,286,183)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(2,895,000)	-	-	-	-	-	(2,895,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		(5,181,183)	-	-	-	-	-	(5,181,183)
Otras transacciones de patrimonio:								
Transferencia a utilidades no distribuidas		(1,085,495)				-	-	(1,085,495)
Incremento a reservas regulatorias		-	-	-	(793,835)	-	-	793,835
Total de otras transacciones de patrimonio		(1,085,495)	-	-	(793,835)	-	-	(291,660)
Saldo al 30 de septiembre de 2016		153,442,831	81,713,123	47,000,000	20,292,593	980,402	1,136,267	2,320,446

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de (No Auditado) 2016	(No Auditado) 2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		5,784,869	8,287,530
Ajuste por:			
Descarte de mobiliario y equipo	13	1,503	43,265
Ganancia en venta de valores	10	(70,767)	(87,859)
Depreciación y amortización	13	1,321,967	1,353,869
Amortización de primas y descuentos	10	(143,494)	-
Amortización de costo de emisión		17,496	17,496
Provisión para préstamos incobrables	12	4,755,380	3,602,256
Impuesto diferido	24	135,643	(935,905)
Impuesto sobre la renta	24	1,110,248	1,203,985
Ingresos por intereses		(59,631,619)	(53,011,797)
Gastos de intereses		30,013,512	26,132,226
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 dias		4,800,000	(2,300,000)
Disminución (aumento) en préstamos		125,777,920	(165,442,867)
Aumento en activos varios		(13,370,827)	(32,590,935)
Disminución (aumento) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(65,022,688)	3,069,304
Disminución (aumento) en depósitos a plazo		(32,638,357)	45,317,481
Disminución (aumento) en depósitos interbancarios		(38,998,321)	5,098,290
Disminución (aumento) en otros pasivos		(484,579)	15,146,298
Intereses recibidos		58,193,200	52,641,547
Intereses pagados		(29,602,224)	(25,718,350)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(8,051,138)	(118,174,166)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Activos netos de subsidiaria adquirida	14	-	(5,100,003)
Efectivo pagado por subsidiaria adquirida	14	-	(5,576,180)
Efectivo recibido por subsidiaria adquirida	14	-	4,423,820
Construcción en proceso		(4,086,927)	(4,048,004)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(3,706,164)	(25,296,935)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	11,809,998	31,052,700
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		1,400,000	(1,400,000)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(1,828,140)	(1,494,249)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de inversión		3,588,767	(7,438,851)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		4,586,125	24,711,130
Producto de la emisión de bonos por pagar		993,000	3,423,000
Valores comerciales negociables		(4,079,000)	5,125,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		43,000	4,200,000
Superavit por revaluación		1,136,267	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(2,286,183)	(2,074,763)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(2,895,000)	(4,740,000)
Emisión de acciones preferidas		-	1,000,000
Emisión de acciones comunes		-	2,919,061
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(2,501,791)	34,563,428
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,964,162)	(91,049,589)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	183,005,330	237,038,255
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	176,041,168	145,988,666

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), Torre Capital Bank, 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.

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 septiembre 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
- Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

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
- Comité de Prevención

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.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo de que la Empresa puede incurrir de que las transacciones realizadas por sus clientes puedan ser utilizadas como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o el financiamiento del terrorismo.

El objetivo de la Empresa es el de manejar este riesgo Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Institución.
El Comité de Prevención abarca todos los aspectos relacionados con la prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, en el diseño de políticas, procedimientos, con la finalidad de servir de soporte a la Junta Directiva para la toma de decisiones relativas al mejoramiento del sistema de control interna en el Banco en esta materia.

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

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

	Exposición máxima	
	30 de septiembre 2016 (No auditado)	**31 de diciembre de 2015 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	177,185,400	186,203,206
Préstamos	1,009,666,336	1,138,030,878
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	38,048,805	44,355,964
Fondos mutuos	1,198,838	2,102,211
Acciones emitidas por empresas locales	7,353,499	7,343,925
	46,601,142	53,802,100
Primas por cobrar	4,161,021	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,194,598	1,241,745
	1,238,808,497	1,385,209,824

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.31,082,638 (2015: B/.7,159,288), garantías bancarias por B/.36,239,143 (2015: B/.35,810,919) y promesa de pago por B/.65,792,348 (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 septiembre de 2016 (No auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	2,833,000	833,478	311	3,666,789
Sub normal	14,016,590	-	1,569,582	15,586,172
Dudoso	6,580,575	122,324	550,867	7,253,766
Irrecuperable	4,211,975	2,833,569	91,602	7,137,146
Monto bruto (valor en libros)	27,642,140	3,789,371	2,212,362	33,643,873
Deterioro colectivo:				
Normal	840,112,259	22,109,788	95,946,037	958,168,084
Mención especial	12,520,915	-	1,392,052	13,912,967
Sub normal	216,667	-	627,483	844,150
Dudoso	34,640	-	902,619	937,259
Irrecuperable	134,798	-	2,025,205	2,160,003
Monto bruto (valor en libros)	853,019,279	22,109,788	100,893,396	976,022,463
Total de monto bruto	880,661,419	25,899,159	103,105,758	1,009,666,336
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(12,703,404)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,111,356)
Total en libros				995,851,576

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 septiembre de 2016 (No auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	3,666,789	158	3,666,631
Sub normal	15,586,172	1,161,897	14,424,275
Dudoso	7,253,765	2,636,527	4,617,238
Irrecuperable	7,137,147	2,208,906	4,928,241
	33,643,873	6,007,488	27,636,385
Deterioro colectivo:			
Normal	958,168,084	4,362,747	953,805,337
Mención especial	13,912,967	333,407	13,579,560
Sub normal	844,150	321,791	522,359
Dudoso	937,259	82,674	854,585
Irrecuperable	2,160,003	1,595,297	564,706
	976,022,463	6,695,916	969,326,547
	1,009,666,336	12,703,404	996,962,932
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,111,356)
Total			995,851,576

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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Grado de inversión	28,538,214	37,092,350
Monitoreo estándar	1,922,001	1,479,095
Sin calificación	16,140,927	15,230,655
	46,601,142	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 septiembre de 2016 (No auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	30,386,573	10,212,889	10,795,938	-	51,395,400
A plazo	4,400,000	99,390,000	12,000,000	10,000,000	125,790,000
Valores disponibles para la venta	500,660	41,830,942	2,519,160	1,750,380	46,601,142
Préstamos	7,557,534	864,367,358	6,495,885	131,245,559	1,009,666,336
Primas por cobrar	-	4,161,021	-	-	4,161,021
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	1,194,598	-	-	1,194,598
Total de activos financieros	42,844,767	1,021,156,808	31,810,983	142,995,939	1,238,808,497
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 septiembre de 2016 (No auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	51,395,400	-	-	-	-	51,395,400
A plazo	-	-	125,790,000	-	-	-	-	125,790,000
Valores disponibles para la venta	14,760,988	-	31,840,154	-	-	-	-	46,601,142
Préstamos	-	35,247,120	621,971,499	165,606,978	57,835,822	103,105,758	25,899,159	1,009,666,336
Primas por cobrar	-	-	4,161,021	-	-	-	-	4,161,021
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	1,194,598	-	-	-	-	1,194,598
Total de activos financieros	14,760,988	35,247,120	836,352,672	165,606,978	57,835,822	103,105,758	25,899,159	1,238,808,497
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 septiembre (No auditado)			
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	188,217,604	23,564	188,241,168
Valores disponibles para la venta	45,402,305	1,198,837	46,601,142
Préstamos	1,009,666,336	-	1,009,666,336
Primas por cobrar	4,161,021	-	4,161,021
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,194,598	-	1,194,598
Total de activos	1,248,641,864	1,222,401	1,249,864,265
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,002,320,101	-	1,002,320,101
Financiamientos recibidos	101,932,287	-	101,932,287
Bonos por pagar	22,348,755	-	22,348,755
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,226,200	-	5,226,200
Valores comerciales negociables	3,921,000	-	3,921,000
Total de pasivos	1,135,748,343	-	1,135,748,343
Compromisos y contingencias	133,114,129	-	133,114,129
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 septiembre de 2016 (No auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	125,790,000	-	-	62,451,168	188,241,168
Valores disponibles para la venta	11,069,057	4,762,834	17,370,254	13,398,997	46,601,142
Préstamos	648,422,928	311,401,278	49,842,130	-	1,009,666,336
Primas por cobrar	-	-	-	4,161,021	4,161,021
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	1,194,598	1,194,598
Total de activos financieros	785,281,985	316,164,112	67,212,384	81,205,784	1,249,864,265
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	562,580,595	174,136,071	100,000	265,503,435	1,002,320,101
Financiamientos recibidos	100,932,287	1,000,000	-	-	101,932,287
Bonos por pagar	17,127,755	5,221,000	-	-	22,348,755
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,226,200	-	-	-	5,226,200
Valores comerciales negociables	3,921,000	-	-	-	3,921,000
Total de pasivos financieros	689,787,837	180,357,071	100,000	265,503,435	1,135,748,343
Compromisos y contingencias	-	-	-	133,114,129	133,114,129
Posición neta	95,494,148	135,807,041	67,112,384	(317,411,780)	(18,998,207)
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
Posición neta	(155,125,989)	317,321,295	201,926,245	(358,098,266)	6,023,285

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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Incremento de 100pb	(1,396,619)	(1,837,033)
Disminución de 100pb	1,396,619	1,837,033
Incremento de 200pb	(2,793,237)	(3,674,066)
Disminución de 200pb	2,793,237	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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Al final del período	53.27%	49.63%
Promedio	45.35%	46.40%
Máximo	53.94%	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 septiembre de 2016 (No auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	62,451,168	125,790,000	-	-	-	188,241,168
Valores disponibles para la venta	7,353,499	15,915,718	3,474,913	3,597,580	16,259,432	46,601,142
Préstamos	27,413,412	636,866,941	229,865,626	70,558,257	44,962,100	1,009,666,336
Primas por cobrar	4,161,021	-	-	-	-	4,161,021
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,194,598	-	-	-	-	1,194,598
Total de activos financieros	102,573,698	778,572,659	233,340,539	74,155,837	61,221,532	1,249,864,265
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	265,503,435	562,580,595	147,730,450	26,405,621	100,000	1,002,320,101
Financiamientos recibidos	-	41,228,398	17,440,000	-	43,263,889	101,932,287
Bonos por pagar	-	17,127,755	5,221,000	-	-	22,348,755
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,226,200	-	-	-	5,226,200
Valores comerciales negociables	-	3,921,000	-	-	-	3,921,000
Total de pasivos financieros	265,503,435	630,083,948	170,391,450	26,405,621	43,363,889	1,135,748,343
Compromisos y contingencias	-	133,114,129	-	-	-	133,114,129
Margen de liquidez neta	(162,929,737)	15,374,582	62,949,089	47,750,216	17,857,643	(18,998,207)
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
Margen de liquidez neta	(220,912,438)	(238,374,204)	114,502,957	197,293,275	153,513,695	6,023,285

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 septiembre de 2016 (No auditado)						
Depósitos de clientes	982,815,808	1,012,905,589	818,984,729	106,842,946	87,077,914	-
Depósitos de bancos	19,504,293	19,508,724	19,508,724	-	-	-
Financiamientos	101,932,287	114,545,142	51,117,644	24,857,261	20,031,075	18,539,162
Bonos por pagar	22,348,755	23,227,378	7,758,126	10,037,207	5,432,045	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,921,000	3,943,464	3,943,464	-	-	-
Valores comerciales negociables	5,226,200	5,404,071	5,404,071	-	-	-
Total de pasivos financieros	1,135,748,343	1,179,534,368	906,716,758	141,737,414	112,541,034	18,539,162
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 ponderados.

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 1-2015 de 1 de enero de 2016 y el acuerdo 6-2016, del 22 de mayo de 2016.

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 está conformado por:
  - Capital primario ordinario, el cual comprende el capital pagado en acciones, primas de emisión o capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, otras partidas del resultado integral provenientes de las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos disponibles para la venta, las otras reservas autorizadas por la Superintendencia y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario ordinario. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes 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 no distribuidas del período, y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
  - Capital primario adicional, el cual comprende los Instrumentos emitidos por el Banco y que cumplan con las características para su inclusión en el capital primario adicional, primas de emisión resultante de instrumentos incluidos en el capital primario adicional, instrumentos emitidos por filiales consolidadas del banco y que se encuentren en poder de terceros y los ajustes regulatorios aplicados al cálculo del capital primario adicional.
- 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 y las reservas no declaradas.
- Provisión dinámica, según lo definido en el Acuerdo No. 4-2013.

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:

- Las pérdidas del ejercicio en curso y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
- La plusvalía o fondo de comercio presente en la valoración de inversiones significativas en el capital de entidades bancarias, financieras y de seguros que se hallen fuera del perímetro de consolidación regulatorio.
- Los activos intangibles e impuestos diferidos definidos por la NIIF.
- Reservas de cobertura de flujos de efectivo asociada a la cobertura de elementos no contabilizados por su valor razonable.
- Ganancias y pérdidas no realizadas debido a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros contabilizados al valor razonable.
- Inversión en acciones propias.
- Participaciones cruzadas recíprocas en entidades bancarias, financieras y de seguros; de igual forma, las participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación.

El acuerdo 1-2015 empezará a regir a partir del 1 de enero de 2016. No obstante, establece plazos para el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de cada año:

Clase de capital	2016	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	3.75%	4.00%	4.25%	4.50%
Capital primario	5.25%	5.50%	5.75%	6.00%
Capital total	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%

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

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Capital primario ordinario		
Acciones Comunes	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	3,976,123	3,976,123
Reserva regulatoria NIIF	-	2,307,027
Reserva regulatoria bienes adjudicados	-	10,458
Utilidad (pérdida) acumulada	3,597,385	2,008,420
Otras partidas del resultado integral	1,103,074	-
Total de capital primario ordinario	90,389,705	90,015,151
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(6,216,701)	-
Activos por impuestos diferidos	(1,653,354)	-
Total de capital primario ordinario ajustado	82,519,650	90,015,151
Más: capital primario adicional		
Acciones Preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	15,013,945	14,536,582
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	144,533,595	151,551,733
Capital Secundario	-	-
Total de Capital regulatorio	144,533,595	151,551,733
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	48,873,581	26,692,723
Inversiones en valores	39,941,321	23,161,827
Préstamos	819,552,003	907,090,289
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras	-	10,761,535
Intereses por cobrar	3,758,999	-
Activos varios e intereses por cobrar	-	76,757,165
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	22,891,878	9,523,139
Reserva para préstamos incobrables	12,703,405	(9,126,026)
Total de activos de riesgo ponderado	947,721,187	1,044,860,652
Indices de Capital		
Total decapital regulatorio expresado en riesgo	15.67%	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 septiembre de 2016 (No auditado)**	**31 de diciembre de 2015 (Auditado)**
Patrimonio técnico ajustado	6,278,753	6,451,033
Capital mínimo exigido por la ley	5,000,000	5,000,000
Suficiencia en patrimonio	1,278,753	1,451,033
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	1,270,036	1,845,284
Patrimonio neto ajustado	6,278,753	6,451,033
Excendente	5,008,717	4,605,749
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	4.94	3.50
Riesgo de liquidez		
Indíce de liquidez		
Liquidez mínima requerida	2,816,261	2,863,651
Liquidez actual	9,050,291	8,154,934
Excedente sobre requerido	6,234,030	5,291,283
Razón de liquidez	3.21	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 26 de octubre 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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)				
Título de deudas privada y gubernamental	11,451,243	11,856,192	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	371,621	362,047	Nivel 1	Precios de mercado observable en mercado activo	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	20,125,956	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	7,670,444	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	46,601,142	53,802,100				

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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	51,395,400	51,395,400	52,813,112	52,813,112
Depósitos a plazo	125,790,000	125,790,000	133,390,094	133,390,094
Préstamos	1,009,666,336	985,835,552	1,138,030,878	1,125,658,109
Total	1,186,851,736	1,163,020,952	1,324,234,084	1,311,861,315
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	982,815,808	1,008,664,826	1,080,476,853	1,097,471,677
Depósitos de bancos	19,504,293	19,504,293	58,502,614	58,502,614
Financiamientos recibidos	101,932,287	102,444,881	97,346,162	98,719,873
Bonos por pagar	22,348,755	22,356,352	21,338,259	21,395,941
Valores comerciales negociables	3,921,000	3,921,002	8,000,000	8,007,810
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,226,200	5,331,239	5,183,200	5,203,729
Total	1,135,748,343	1,162,222,593	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 septiembre de 2016 (No auditado)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos en bancos	-	51,395,400	-	51,395,400
Depósitos a plazo en bancos	-	125,790,000	-	125,790,000
Préstamos	-	985,835,552	-	985,835,552
	-	1,163,020,952	-	1,163,020,952
Pasivos				
Depósitos de clientes	-	1,008,664,826	-	1,008,664,826
Depósitos de bancos	-	19,504,293	-	19,504,293
Financiamientos recibidos	-	102,444,881	-	102,444,881
Bonos por pagar	-	22,356,352	-	22,356,352
Valores comerciales negociables	-	3,921,002	-	3,921,002
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,331,239	-	5,331,239
	-	-	-	-
	-	1,162,222,593	-	1,162,222,593

	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 de clientes		1,097,471,677		1,097,471,677
Depósitos de bancos	-	58,502,614	-	58,502,614
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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	14,406,682	12,610,855
Adquisiciones	288,778	4,064,214
Ventas y redenciones	(16,397)	(2,091,022)
Cambios netos en valor razonable	(26,741)	(177,365)
Saldo al final del período	14,652,322	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	24,271	(24,274)
Instrumento de crédito	530,117	(464,744)

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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Operaciones entre compañías relacionadas:		
Saldos entre partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	20,203,051	33,566,225
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	30,261	54,315
Pasivos		
Depósitos de clientes	26,373,387	48,744,174
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	546,614	1,603,866

	Por el período de seis meses terminado el 30 de septiembre de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	537,843	1,068,644
Gastos por intereses	431,079	752,619

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2016, ascendieron a B/.20,203,051 (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/.2,753,547 (2015: B/.17,526 ,046) y garantías de efectivo de B/.8,400,000 (2015: B/.10,470,000).

	30 de septiembre 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	10,491,309	14,766,864
Intereses acumulados por cobrar	92,415	10,611
Pasivos		
Depósitos de clientes	6,095,875	3,863,889
Intereses acumulados por pagar	83,569	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 septiembre de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Transacciones entre partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	168,357	136,471
Gastos por intereses	107,417	97,178
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios	1,099,783	1,073,404

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de septiembre de 2016, ascendieron a B/.10,491,309 (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/.429,068 (2015: B/.997,066), garantías de bienes inmuebles por B/.1,411,136 (2015: B/.3,426,949) y garantías de efectivo de B/.5,496,411 (2015: B/.4,250,404).

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	11,055,768	13,802,124
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	51,395,400	52,813,112
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	125,790,000	133,390,094
	188,241,168	200,005,330
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	12,200,000	17,000,000
Total	176,041,168	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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Fondos mutuos	1,198,837	2,102,211
Títulos de deuda - extranjeros	3,571,364	3,267,942
Títulos de deuda - locales	28,856,455	35,889,179
	33,626,656	41,259,332
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,353,499	7,343,925
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,620,987	5,198,843
	12,974,486	12,542,768
Total	46,601,142	53,802,100

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.1,840,000 (2015: B/.13,840,000). Véase Nota 16.

Al 30 de septiembre de 2016, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre diciembre 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 septiembre 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	3,706,164	25,754,623
Ventas y redenciones	(11,739,231)	(42,258,902)
Amortización de primas y descuentos	143,494	197,322
Ganancia neta realizada transferida a resultados	(70,767)	(182,458)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	759,382	(203,623)
Saldo al final del período	46,601,142	53,802,100

Al 30 de septiembre de 2016, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.11,739,231 (2015: B/.42,258,902), las operaciones de ventas durante el período terminado el 30 de septiembre de 2016 generaron una ganancia neta 70,767 de B/. (2015: B/.182,458) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 30 de septiembre de 2016, los valores disponibles para la venta por B/.6,000,000 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/.5,226,200 (2015: B/.5,183,200) con vencimiento a marzo de 2017 y tasa de interés anual de 3.38%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.6,000,00. Véase Nota 10.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	412,202,686	477,286,392
Factoring	25,899,159	38,943,533
Construcción	131,330,184	112,186,121
Sobregiros	60,797,930	68,410,061
Prendarios	90,686,823	88,270,983
Industriales	33,753,972	37,450,474
Consumo	92,034,484	148,875,692
Arrendamientos financieros	17,662,120	20,210,607
	864,367,358	991,633,863
Sector externo:		
Sobregiros	18,174,140	11,672,025
Industriales	8,218,287	10,578,707
Prendarios	54,863,713	61,428,959
Corporativo	64,042,838	62,717,324
	145,298,978	146,397,015
Total de préstamos	1,009,666,336	1,138,030,878
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	12,703,404	9,126,026
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,111,356	2,519,976
Total de préstamos	995,851,576	1,126,384,876

Por el período terminado el 30 de septiembre 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., 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 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 septiembre 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	4,755,380	3,737,054
Préstamos castigados	(1,178,002)	(1,157,622)
Saldo al final del período	12,703,404	9,126,026

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

30 de septiembre de 2016 (No auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	862,222,048	16,187,393	14,233,257	6,737,539	7,180,342	906,560,579
Préstamos consumo	95,946,037	1,392,362	2,197,065	1,453,485	2,116,808	103,105,757
Total	958,168,085	17,579,755	16,430,322	8,191,024	9,297,150	1,009,666,336
Reserva	4,362,747	333,566	1,483,688	2,719,200	3,804,203	12,703,404

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:

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	554,692,802	521,681,395
Hipotecas sobre bienes muebles	33,915,014	53,908,890
Depósitos	143,477,976	152,879,703
Otras garantías	-	130,000
Sin garantías	277,580,544	409,430,890
Total	1,009,666,336	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 septiembre de 2016 (No auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del período	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Compras	-	363,569	909,178	101,226	454,167	1,828,140
Efecto por subsidiaria adquirida	1,762,312	-	-	-	-	1,762,312
Reclasificación			(4,693,725)			(4,693,725)
Descartes	-	(86)	-	(17,658)	-	(17,744)
Saldo al final del período	7,844,164	3,161,499	2,809,351	733,298	3,270,250	17,818,562
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 periodo	61,554	265,823	732,652	102,009	159,929	1,321,967
Reclasificación	-	(85)	(2,891,548)	392		(2,891,241)
Descartes	-	-	-	(16,241)	-	(16,241)
Saldo al final del período	423,866	2,050,846	2,054,619	202,043	2,223,466	6,954,840
Saldo neto	7,420,298	1,110,653	754,732	531,255	1,046,784	10,863,722

	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/.4,713,937 (2015: B/.4,408,165).

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 septiembre 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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Construcciones en proceso	36,713,050	32,626,123
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	5,467,422	5,827,366
Intereses acumulados por cobrar	6,592,908	5,154,489
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	347,672	269,917
Impuesto sobre la renta diferido	1,653,354	1,788,997
Cuentas por cobrar	9,530,070	5,279,763
Fondos de cesantía	716,570	694,733
Depósitos de garantia	161,396	182,697
Créditos fiscales	56,821	574,708
Servicios bancarios	56,902	1,219,674
Impuesto sobre la renta estimado	134,575	130,798
ACH-clientes	-	1,045,356
Transitorias centro de tarjetas	16,213	75,661
Mobiliario y equipo	7,222,394	4,167,552
Costo diferido por adquisición de póliza	1,140,794	1,122,788
Gastos pagados por anticipado	2,335,153	1,078,264
Proyectos de tecnología en proceso	3,456,911	3,391,348
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,853,662	4,812,162
Otros activos	2,676,763	1,201,035
Total	88,132,630	70,643,431

El Banco mantiene registrado en libros construcción en proceso por el monto de B/.36,713,050 (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/.7,222,394 (2015: B/.4,167,552) no está en uso al 30 de septiembre de 2016.

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Primas por cobrar	4,161,021	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	1,194,598	1,241,745
Otras cuentas por cobrar	111,803	53,726
Total	5,467,422	5,827,366

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

		30 de septiembre 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
9 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.	484,281	2,800,662
29 agosto de 2016	1.18%	-	1,020,000
14 de julio de 2016	2.09%	-	3,950,000
29 de julio de 2016	1.09%	-	1,639,426
9 de agosto de 2016	1.07%	-	1,571,429
27 de octubre de 2016	5.00% y garantizado con bien inmueble.	23,263,889	24,826,389
27 de julio de 2016	4.00%	-	4,000,000
7 de enero de 2016	3.50%	-	3,553,272
14 de enero de 2016	3.50%	-	2,400,000
06 de enero de 2017	1.26%	4,000,000	4,000,000
28 de julio de 2016	1.08%	-	4,360,574
15 de noviembre de 2016	4.32%	20,000,000	20,000,000
6 de julio de 2016	1.79%	-	3,000,000
25 de julio de 2016	2.10%	-	4,000,000
26 de septiembre de 2016	0.74%	-	3,006,740
3 de octubre de 2016	1.12%	3,793,260	3,793,260
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
21 de marzo de 2017	1.48%	2,000,000	-
2 de diciembre de 2016	1.18%	504,728	-
5 de diciembre de 2016	1.18%	2,495,240	-
24 de octubre de 2016	2.17%	2,000,000	-
19 de enero de 2017	1.41%	2,000,000	-
22 de noviembre de 2016	2.41%	2,000,000	-
19 de enero de 2017	1.70%	4,000,000	-
6 de febrero de 2017	1.48%	513,285	-
3 de febrero de 2017	1.48%	4,000,000	-
3 de febrero de 2017	1.48%	867,900	-
3 de febrero de 2017	1.35%	1,519,976	-
3 de febrero de 2017	1.48%	2,618,813	-
22 de febrero de 2017	1.50%	1,500,000	-
20 de marzo de 2017	5.75%	7,000,000	-
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000	-
3 de marzo de 2017	5.74%	10,000,000	-
3 de marzo de 2017	4.74%	5,000,000	-
17 de marzo de 2017	1.76%	1,500,000	-
	Menos: comision de financiamientos recibidos	(569,084)	(277,590)
		101,932,287	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.

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 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
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.	3,241,000	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.	5,645,000	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
Emisión Pública - Serie P con tasa de interés de 5.375% y vencimiento en Junio de 2016	1,980,000	-
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(42,245)	(44,741)
	22,348,755	21,338,259

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 F con tasa de interés de 3.38% y vencimiento en mayo de 2016.	-	4,000,000
Emisión Pública - Serie H con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en noviembre de 2016.	3,921,000	-
	3,921,000	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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Pasivos por seguros	18,117,236	12,977,756
Cheques de gerencia y certificados	6,992,209	9,705,317
Intereses acumulados por pagar	10,137,778	9,726,489
Aceptaciones pendientes	347,672	269,917
Acreedores varios	5,966,025	4,818,181
Cuentas transitorias-cheques por compensar	1,637,888	3,485,974
Cuentas por pagar-leasing	118,004	356,187
Provisiones laborales	2,545,853	1,820,567
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	532,166	627,750
Retenciones C.S.S por pagar	233,884	447,674
Otros pasivos	87,049	357,500
Total	46,715,764	44,593,312

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Prima no devengada	6,500,777	6,487,490
Para siniestros en trámite, estimados netos	6,745,301	1,959,826
Para siniestros incurridos no reportados	295,868	232,692
Reaseguros por pagar	4,575,290	4,297,748
	18,117,236	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 septiembre de 2016	81,713,123	81,713,123

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,895,000 (2015: B/.6,565,000).

21. Acciones preferidas

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016, el Banco no ha emitido acciones preferidas no acumulativas (2015: B/.4,485,000). Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.2,286,183 (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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Cartas de crédito	31,082,638	7,159,288
Garantías bancarias	36,239,143	35,810,919
Promesas de pago	65,792,348	79,171,368
	133,114,129	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 septiembre 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/. 696,041,782 (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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Impuesto sobre la renta causado	1,110,248	1,203,985
Impuesto sobre la renta diferido	88,269	(732,828)
Impuesto sobre la renta, neto	1,198,517	471,157

Al 30 de septiembre de 2016, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 15% (2015: 14%).

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

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,788,997	960,865
Aumento	-	677,820
Producto de adquisición de subsidiaria	(135,643)	150,312
Saldo a final de período	1,653,354	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 septiembre de 2016 por B/.1,110,248 (2015: B/.1,203,985), 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 septiembre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2016	2015
	(No auditados)	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,827,288	8,758,689
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(14,012,228)	(17,811,718)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	10,082,465	13,434,683
Base impositiva	3,897,525	4,381,654
Impuesto sobre la renta	974,381	1,095,413
Impuesto sobre la renta de remesas	135,867	108,572
	1,110,248	1,203,985

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 septiembre de 2016 (No auditado)					
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	862,222,048	16,187,393	14,233,257	6,737,539	7,180,342	906,560,579
Préstamos consumo	95,946,037	1,392,362	2,197,065	1,453,485	2,116,807	103,105,756
Total	958,168,085	17,579,755	16,430,322	8,191,024	9,297,149	1,009,666,335
Reserva específica	13,690	1,137,886	2,489,371	3,592,751	4,520,754	11,754,452

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

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)			
	Vigente	**Moroso**	**Vencidos**	**Total**
Préstamos corporativos	888,692,792	4,101,662	13,766,125	906,560,579
Préstamos consumo	93,560,132	4,363,093	5,182,532	103,105,757
Total	982,252,924	8,464,755	18,948,657	1,009,666,336

	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 septiembre de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	13,671,370	17,487,359
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	1,753,017	693,772
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	(410,442)	(3,644,549)
Total de reserva dinámica	15,013,945	14,536,582
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,579,930	10,874,234
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	21,159,860	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 septiembre de 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	6,007,488	3,998,975
Colectiva	6,695,916	5,127,051
Total provisión NIIF's	12,703,404	9,126,026
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	11,959,219	11,318,437
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	744,185	(2,192,411)
Provisión dinámica:	15,013,945	14,536,582
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	757,747	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	75,733	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	469,045	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	3,976,123	3,976,123
Total	20,292,593	21,086,428

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

	30 de septiembre 2016 (No auditado)	31 de diciembre de 2015 (Auditado)
Saldo al inicio del período	21,086,428	13,954,719
Provisión dinámica	477,363	4,312,803
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	(1,549,280)	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	65,275	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	212,807	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	-	245,183
Saldo al final del período	20,292,593	21,086,428

26. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2016	2015
	(No auditados)	
Alquileres	1,541,021	1,423,405
Publicidad y propaganda	1,535,109	1,430,044
Impuestos varios	1,217,606	1,133,090
Mantenimiento y reparación	860,915	581,810
Servicios pùblicos	383,364	320,604
Comunicaciones y correo	496,446	308,942
Útiles y papelería	201,853	238,708
Seguros	86,449	45,734
Vigilancia	270,825	151,423
Aseo y limpieza	216,783	150,876
Transporte y movilización	278,626	215,398
Costo de administración de tarjetas	783,458	739,533
Dieta directores	118,000	78,766
Egresos de tarjetas clave	354,574	299,648
Provisión para riesgo operativo	300,000	226,000
Amortización de intangibles	270,309	-
Otros	1,370,954	577,245
	10,286,292	7,921,226

* * * * * *