

PROSPECTO INFORMATIVO DEFINITIVO



Capital Bank, Inc. (“en adelante El Emisor”) es una sociedad anónima panameña debidamente organizada según consta en la Escritura Pública 7856 del 3 de agosto de 2007 otorgada por la Notaría Octava del Circuito de Panamá e inscrita en la Ficha 578664, Documento 1183324, desde el día 7 de agosto de 2007, en la Sección de Mercantil, del Registro Público de Panamá, con dirección principal en la Torre Capital Bank en la calle Nicanor De Obarrio y calle 58, Ciudad de Panamá.

US\$100,000,000.00

Programa Rotativo de Bonos Corporativos

Oferta pública de Bonos Corporativos (en adelante, “los Bonos” o “Bonos”) con un valor nominal total de hasta Cien **Millones de Dólares (US\$100,000,000) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma desmaterializada** (anotaciones en cuenta), nominativa, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de mil Dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos según la demanda del mercado. Los Bonos serán emitidos en series con distintos vencimientos de 2, 3, 4, 5, 7 y hasta 10 años contados a partir de la fecha de emisión (en adelante “Fecha de Emisión”) de los Bonos correspondientes. El Emisor determinará el monto de cada serie, la fecha de oferta, su plazo, precio de venta, tasa de interés, fecha de pago de interés redención anticipada y lo remitirá a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá cinco (5) días hábiles antes de ser ofrecida al público mediante un suplemento al Prospecto Informativo. La tasa de interés anual podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a tres meses “Libor (3M)” más un diferencial que será determinado por El Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de cada oferta, esta información será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, cinco (5) días hábiles antes de cada oferta mediante un suplemento informativo a este prospecto. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente, tal como se describe en **el Capítulo III, Sección A de este prospecto informativo**. Los intereses serán pagaderos trimestralmente, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año hasta su respectiva Fecha de Vencimiento para dicha serie. La totalidad del programa (US\$100.0 millones) representa 0.78 veces el capital pagado del Emisor al 31 de diciembre de 2016. La fecha de oferta inicial será el 20 de noviembre 2017.

PRECIO INICIAL DE VENTA: 100%

LA OFERTA PÚBLICA DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA QUE LA SUPERINTENDENCIA RECOMIENDA LA INVERSIÓN EN TALES VALORES NI REPRESENTA OPINIÓN FAVORABLE O DESFAVORABLE SOBRE LA PERSPECTIVA DEL NEGOCIO. LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES NO SERÁ RESPONSABLE POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN ESTE PROSPECTO O DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN LA SOLICITUD DE REGISTRO.

LA OFERTA PÚBLICA DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADA PARA SU NEGOCIACIÓN POR LA BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA SU RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ALGUNA SOBRE DICHOS VALORES O EL EMISOR.

	Precio al público	Comisiones y gastos*	Monto neto al Emisor
Por unidad	US\$1,000.00	US\$6.39	US\$993.61
Total	US\$100,000,000.00	US\$638,613	US\$99,361,387

*Incluye la Comisión de Estructuración y de Venta. Ver detalle de las comisiones y gastos en la Sección III.F

Fecha de la primera oferta: 20 de noviembre de 2017
Resolución SMV No. 751-16 de 17 de noviembre de 2016

Fecha de Impresión: 23 de octubre de 2017



Agente Colocador

EMISOR
CAPITAL BANK, INC.
Edificio Capital Bank
Calle Nicanor de Obarrio (Calle 50) y Calle 58 Obarrio
Apartado 0823-05992
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 209-7000
Atención: Alex Espino
aespino@capitalbank.com.pa
www.capitalbank.com.pa

CASA DE VALORES, PUESTO DE BOLSA Y AGENTE ESTRUCTURADOR
CAPITAL ASSETS CONSULTING, INC.
Edificio Torre Capital
Calle Nicanor de Obarrio (Calle 50) y Calle 58 Obarrio
Apartado 0823-05992
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 307-2931
Atención: Homero Londoño
hlondono@capitalassets.com.pa

ASESORES LEGALES POR EL EMISOR
ANGEL, COHEN RICHA & ASOCIADOS
Edificio Plaza Obarrio, Oficina No. 308
Avenida Samuel Lewis
Apartado: 0816-06739, Panamá
Teléfono: +507- 264-5074
Fax: +507- 269-3966
Atención: Jean Richa Mawad
jricha@ancori.com
www.ancori.com

AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA
CAPITAL BANK, INC.
Edificio Capital Bank,
Calle Nicanor de Obarrio y Calle 58 Obarrio
Apartado 0823-05992
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 209-7000
Atención: Alex Espino
aespino@capitalbank.com.pa
www.capitalbank.com.pa

**ENTIDAD DE REGISTRO
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

Calle 50, Edificio P.H. Global Plaza, piso 8

República de Panamá

Tel. +507 501 1700

Fax +507 501 1709

info@supervalores.gob.pa

www.supervalores.gob.pa

**CENTRAL DE CUSTODIA DE VALORES
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)**

Avenida Federico Boyd y Calle 49 Bella Vista,

Edificio Bolsa de Valores, Planta Baja

Apartado Postal 0823-04673

Panamá, República de Panamá

Tel. 214-6105, fax. 214-8175

Atención: Iván Díaz

idadiaz@latinclear.com

www.latinclear.com.pa

**INSCRIPCIÓN
BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A.**

Edificio Bolsa de Valores de Panamá

Calle 49 y Avenida Federico Boyd

Apartado 0823-00963, Panamá

Teléfono: (507) 269-1966

Fax: (507) 269-2457

Atención: Olga Cantillo

ocantillo@panabolsa.com

www.panabolsa.com

**AUDITORES EXTERNOS
DELOITTE**

Edificio Capital Plaza, Piso 7

Costa del Este, Paseo Roberto Motta

Teléfono: +(507) 303-4100

Fax: + (507) 269-2386

Atención: Diana Mosquera

dmosquera@deloitte.com

www.deloitte.com.pa

Índice

I. RESUMEN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES.....	6
II. FACTORES DE RIESGO.....	10
A. De la Oferta.....	10
B. Del Emisor.....	13
C. Del Entorno.....	14
D. De la Industria.....	15
III. DESCRIPCION DE LA OFERTA.....	15
A. Detalles de la Oferta.....	15
B. Agente de Pago, Registro y Transferencia.....	20
C. Forma de Pago del Capital e Intereses.....	21
D. Plan de Distribución.....	27
E. Mercados.....	27
F. Gastos de la Emisión.....	28
G. Uso de los Fondos.....	28
H. Impacto de la Emisión.....	28
I. Garantía.....	29
IV. INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	30
A. Historia y Desarrollo.....	30
B. Capital Accionario.....	32
C. Capitalización y Endeudamiento.....	33
D. Descripción del negocio.....	36
b. Situación financiera.....	41
E. Estructura Organizativa.....	50
F. Propiedad, Planta y Equipo.....	52
G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias.....	52
H. Información Sobre Tendencias.....	52
V. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016.....	54
A. Liquidez.....	55
B. Recursos de Capital.....	57
C. Resultados de Operaciones.....	58
VI. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 31 DE MARZO DE 2017.....	65
A. Liquidez.....	66
B. Recursos de Capital.....	67
C. Resultados de las Operaciones.....	69

VII. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 30 DE JUNIO DE 2017	71
D. Liquidez	72
E. Recursos de Capital.....	74
F. Resultados de las Operaciones.....	75
D. Análisis de Perspectivas.....	77
VIII.DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES LEGALES Y EMPLEADOS.....	77
A. Identidad de Directores y Dignatarios	77
B. Ejecutivo Principal	80
C. Compensación	81
D. Empleados	81
E. Prácticas de la Directiva	81
F. Propiedad Accionaria.....	93
IX. ASESORÍA LEGAL Y AUDITORES	93
X. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES	94
XI. TRATAMIENTO FISCAL	96
XII. LEY APLICABLE.....	97
XIII.MODIFICACIONES Y CAMBIOS	97
XIV.ANEXOS.....	98

I. RESUMEN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES

La información que se incluye a continuación es un resumen de los principales términos y condiciones de la emisión. El inversionista potencial interesado debe leer esta sección conjuntamente con la totalidad de la información contenida en el presente prospecto informativo.

Emisor:	CAPITAL BANK, INC. (En adelante, “El Emisor” o “Emisor”).
Clase de Títulos:	Programa Rotativo de Bonos Corporativos (Bonos)
Emisión:	Programa de hasta Cien Millones de Dólares US\$100,000,000.00, (en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) de Bonos. La totalidad del programa representa 0.78 veces el capital social de El Emisor al 31 de diciembre de 2016.
Denominaciones:	Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estado Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos.
Precio Inicial de venta:	100%.
Fecha de oferta inicial:	20 de noviembre de 2017
Plazo:	Los Bonos serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 4, 5, 7 y hasta 10 años contados a partir de la fecha de emisión de cada serie. El Emisor determinará el monto de cada serie, la fecha de oferta, su plazo, precio de venta, tasa de interés, redención anticipada y lo remitirá a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá cinco (5) días antes de ser ofrecida al público.
Tasa de Interés:	La Tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En el caso de ser fija, los bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por El Emisor. En el caso de ser tasa variable, los bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por El Emisor según la demanda del mercado. La información de cada serie, fecha de emisión, fecha de pago de interés, monto, plazo y tasa de interés de cada una de las series a emitir, será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, al menos cinco (5) días hábiles antes de cada oferta mediante un suplemento informativo a este prospecto. La tasa de interés variable podrá estar sujeta a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. La tasa variable será

revisada y determinada trimestralmente, tal como se describe en el Capítulo III, Sección A de este prospecto informativo.

Pago de Intereses:	Los intereses serán pagaderos trimestralmente, los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su Redención Anticipada. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360.
Pago a capital:	El capital de los bonos será cancelado al vencimiento.
Redención Anticipada:	El Emisor se reserva el derecho de redimir anticipadamente los bonos en cualquier momento.
Uso de los fondos:	El 100% de los fondos de esta emisión serán para financiar la expansión de las actividades crediticias que proyecta realizar El Emisor en los próximos años.
Garantía:	El presente Programa rotativo de Bonos Corporativos no cuenta con garantías.
Agente de Pago, registro y transferencia:	Capital Bank, Inc.
Casa de Valores y Puesto de Bolsa:	Capital Assets Consulting, Inc.
Asesor Legal:	Angel, Cohen, Richa y Asociados
Auditores Externos:	Deloitte, Inc.
Central de Custodia:	Central Latinoamericana de Valores (LATINCLEAR)
Inscripción:	Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Registro:	Resolución SMV No. 751-16 de 17 de noviembre de 2016
Tratamiento Fiscal:	<u>Impuesto sobre la renta con respecto a Ganancias de Capitales:</u> De conformidad con lo dispuesto en el artículo 269 de El Título XVII de El Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, para los efectos de El impuesto sobre la renta, de El impuesto sobre dividendos y el impuesto complementario, no se consideran gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores,

siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancia obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el impuesto sobre la renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija de El diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) de El valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al impuesto sobre la renta sobre la ganancia de Capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable de El impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto de El impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa de El diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al impuesto sobre la renta, dentro de El período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables de El contribuyente.

Impuestos sobre la Renta con Respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 270 de El Título XVII de El Decreto Ley No1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010 , por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 de El Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos de El impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Queda entendido que el Emisor, el Agente de Pago, Registro y transferencia no serán responsables por interpretaciones, reformas, o nuevas regulaciones que las autoridades gubernamentales panameñas realicen y que puedan afectar la aplicación y alcance del Código Fiscal,

que de alguna manera afecten los beneficios fiscales que gozan los valores objeto de la presente Emisión.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de El Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión de los bonos. Cada tenedor registrado de un Bono deberá cerciorarse independientemente de El tratamiento fiscal de su inversión en los bonos antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable:

Decreto Ley 1 de julio de 1999 y sus reglamentos, así como las demás leyes y normas legales aplicables de la República de Panamá.

Modificaciones y Cambios:

Excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación, queda entendido y convenido que, a menos que se especifique lo contrario, los términos y condiciones de la presente emisión de Bonos podrán ser modificados por iniciativa de El Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% de los Bonos emitidos y en circulación en ese momento, correspondientes a la presente emisión.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas (a los términos y condiciones de la Emisión), a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización, previo a la divulgación de las mismas. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

En el evento de que se necesiten reformas o modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión, se deberá cumplir lo establecido en el Acuerdo No.4 de 2003 de 11 de abril de 2003, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, por el cual dicha entidad adopta el procedimiento para la presentación de solicitudes de registro de modificaciones a los términos y condiciones de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores.

II. FACTORES DE RIESGO

Toda inversión conlleva riesgos de una eventual pérdida ya sea parcial o total de capital. Los potenciales inversionistas de esta emisión, deben cerciorarse que entienden los riesgos que se describen en esta sección del Prospecto Informativo.

Entre los principales factores de riesgo que pueden afectar adversamente las fuentes de repago de la presente Emisión se pueden mencionar, pero no limitar, a los siguientes factores:

A. De la Oferta

Riesgo de reducción patrimonial: Salvo las expresadas en el presente prospecto informativo y las impuestas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá en atención a las disposiciones legales vigentes, El Emisor no tiene ninguna limitación para dar en garantía, hipotecar o vender sus activos, recomprar acciones o disminuir su capital.

Riesgo de prelación: El pago de capital e intereses de los Bonos no tiene preferencia sobre las demás acreencias que se tengan contra El Emisor. Esta emisión no cuenta con garantía alguna ni con un fondo de amortización para el repago del capital.

Eventos de incumplimientos: La presente emisión de Bonos conlleva ciertas causales de vencimiento anticipado, que en el caso de que se suscite alguna de ellas, de forma individual o en conjunto, puede dar lugar a que se declare de plazo vencido la presente emisión, tal como se describe en el Capítulo III, Sección C de este prospecto informativo. Igualmente, en dicha sección se establece que los Tenedores Registrados que representen por lo menos el 51% del saldo de capital emitido y en circulación de los Bonos de la Serie pueden solicitar la declaración de vencimiento anticipado de la respectiva serie.

Riesgo de redención anticipada: El Emisor se reserva el derecho de redimir anticipadamente la presente emisión en cualquier momento. Lo que podría implicar que frente a condiciones de baja en la tasa de interés en el mercado, El Emisor podría redimir los Bonos sin que los Tenedores reciban compensación alguna por dejar de percibir la tasa de interés pactada y por consiguiente, colocar el dinero en otros instrumentos cuya tasa de interés este acorde con las condiciones de mercado en ese momento. Igualmente, si por condiciones del mercado, los Bonos llegasen a cotizarse a un precio por encima de su valor nominal, aquellos inversionistas que hubiesen comprado bonos pagando una prima sobre su valor facial, pudiesen ver afectado su rendimiento esperado en caso de que El Emisor decida ejercer su derecho de redención anticipada.

Mercado secundario: En la República de Panamá el mercado secundario de valores es ilíquido, por lo tanto, los Tenedores Registrados de los Bonos pudiesen verse afectados en el caso de que necesiten vender los bonos antes de su vencimiento final y no encuentren inversionistas interesados en adquirir estos Bonos.

Ausencia de calificación de riesgo de la Emisión: Aunque el Emisor cuenta con una calificación de riesgo, esta emisión en particular no cuenta con una calificación de riesgo que proporcione al inversionista una opinión actualizada relativa al riesgo y a la capacidad de pago estimada de la emisión.

Tratamiento Fiscal: El Emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por los bonos y las ganancias de capital provenientes de la enajenación de los Bonos, ya que la eliminación o modificación de dichos beneficios compete a las autoridades nacionales.

Riesgo de Ausencia de Fondo de Amortización: La presente emisión no cuenta con una reserva o fondo de amortización por consiguiente los fondos para el repago de los Bonos, provendrán de los recursos generales de El Emisor y su capacidad de generar flujos en sus diversas áreas de negocios.

Riesgo de parte relacionada: El Emisor será el Agente de Pago y Transferencia de la Emisión. El Puesto de Bolsa, Casa de Valores y Agente Estructurador es Capital Assets Consulting, Inc, quien tiene accionistas en común con El Emisor. Además, el señor Moisés Cohen, es Presidente de la Junta Directiva de El Emisor y Presidente de la Junta Directiva de Capital Assets Consulting, Inc. y es miembro de la firma de abogados Angel, Cohen, Richa y Asociados, asesores legales de la emisión.

Debilidades y Amenazas de la Calificación de Riesgo. PCR/Pacific Credit Rating, identifico las siguientes debilidades y amenazas en el informe de Calificación de Riesgo fechado el 23 de junio de 2017 sobre las cifras auditadas al 31 de diciembre de 2016.

Debilidades:

1. Concentración de activos en corporativo, mitigado por el porcentaje de garantías reales, además de una reducción en dicho sector.
2. Aunque tienen un fondeo diversificado tanto en captaciones a la vista como a plazo. Los depósitos a la vista incrementan la vulnerabilidad ante la volatilidad del fondeo. Sin embargo, se ha observado que sus emisiones pagan tasas competitivas en el mercado. Lo cual es normal para los bancos debido al giro de negocios de cada uno.

Amenazas:

1. Los bancos nuevos en la plaza con la misma orientación de servicio.
2. Pérdida de talentos por mejores ofertas laborales.
3. Estabilización de los grandes bancos y su agresividad por ganar mercado.
4. Entorno político, financiero e internacional.
5. Falta de competitividad por establecimientos de nuevas regulaciones.
6. Situación de Zona Libre de Colón, para mitigar este riesgo el Banco ha reducido su exposición a este sector.

Riesgo de mercado: Las fluctuaciones de la tasa de interés del mercado, pueden hacer menos atractiva la inversión de los Bonos emitidos y en circulación y/o un desmejoramiento en la condición financiera general de El Emisor o del entorno bancario, pueden dar lugar a la variación del precio de mercado de los bonos emitidos y en circulación. Considerando lo anterior, por ejemplo ante un incremento en las tasas de interés de mercado, el valor de mercado de los Bonos emitidos y en circulación, puede disminuir a una suma menor a aquella que los Tenedores Registrados hayan pagado por la compra de los Bonos mencionados.

Riesgo de tasa de interés: Los bonos podrán devengar una tasa fija hasta su vencimiento, por tanto, si las tasas de interés aumentan de los niveles de tasa de interés vigentes al momento en que se emitieron los Bonos de esta Emisión, el inversionista perdería la oportunidad de invertir en otros productos a tasas

de interés de mercado y recibir tasas de interés superior.

Ausencia de garantías: El presente Programa Rotativo no cuenta con garantía.

Riesgo de modificaciones y cambios: Excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación, queda entendido y convenido que, a menos que se especifique lo contrario, los términos y condiciones del presente Programa Rotativo podrán ser modificados por iniciativa de El Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% de los Bonos emitidos y en circulación en ese momento, correspondientes a la presente emisión.

Ausencia de periodo de vigencia del Programa Rotativo: El Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta US\$100,000,000 no cuenta con un periodo de vigencia ya que el mismo es indefinido.

Riesgo de capacidad de pago de las emisiones: El Emisor mantiene en circulación el Programa Rotativo de Bonos Corporativos por US\$70,000,000 emitido bajo la Resolución CNV No. 408-2011- de 25 de noviembre de 2011 y el Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN's) por US\$50,000,000 emitido bajo la Resolución No. SMV-270-2015, razón por la cual el pago de intereses y pago de capital pueden verse afectados por el pago de las emisiones anteriores.

A continuación, mostramos los instrumentos en circulación al 30 de junio de 2017:

Serie	Monto de la Emisión	Tipo de Valor	Resolución expedida por la SMV	Garantizada	Vencimiento	Monto en circulación	Monto Disponible
I	US\$5,000,000	VCN's	SMV-270-2015	No tiene	19 de noviembre de 2017	US\$4,032,000	US\$968,000
L	US\$5,000,000	Bonos	CNV No. 408-2011	No tiene	28 de abril de 2018	US\$4,976,000	US\$24,000
M	US\$4,000,000	Bonos	CNV No. 408-2011	No tiene	1 de julio de 2017	US\$4,000,000	0
P	US\$2,000,000	Bonos	CNV No. 408-2011	No tiene	29 de junio de 2019	US\$1,994,000	US\$6,000
Q	US\$5,000,000	Bonos	CNV No. 408-2011	No tiene	7 de diciembre de 2018	US\$3,200,000	US\$1,800,000
Total	US\$21,000,000					US\$18,202,000	US\$2,798,000

B. Del Emisor

Nivel de endeudamiento: Toda vez que el 100% de los fondos provenientes de la venta de estos instrumentos serán utilizados por El Emisor para financiar la expansión de actividades crediticias, el nivel de endeudamiento pasaría de 7.82 veces hasta 8.45 veces si se coloca la totalidad del programa (ver Capítulo III, Sección H – Impacto de la Emisión), según las cifras de El Emisor al 30 de junio de 2017. El monto total de la emisión de este programa representa el 78% del Capital pagado del Emisor al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de junio de 2017.

Adjunto detallamos los rubros de pasivos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	%	31 de diciembre de 2016	%
Depósitos de clientes	1,015,733,366	82.9%	982,035,130	80.6%
Depósitos de bancos	33,511,718	2.7%	40,005,952	3.3%
Finaciamientos recibidos	111,431,198	9.1%	117,993,472	9.7%
Bonos por pagar	12,760,251	1.0%	17,283,587	1.4%
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0.0%	6,743,000	0.6%
Valores comerciales negociables por pagar	5,122,000	0.4%	4,032,000	0.3%
Otros pasivos	47,276,140	3.9%	50,277,642	4.1%
	<u>1,225,834,673</u>		<u>1,218,370,783</u>	

El Emisor mantiene en circulación el Programa Rotativo de Bonos Corporativos por US\$70,000,000 emitido bajo la Resolución CNV No. 408-2011- de 25 de noviembre de 2011 y el Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN's) por US\$50,000,000 emitido bajo la Resolución No. SMV-270-2015. El Emisor cuenta con un monto disponible para ser ofertados de aproximadamente US\$99,000,000 entre ambas emisiones al 30 de junio de 2017.

Riesgo de fuente de ingreso: La fuente principal de ingresos del Emisor consiste en los intereses y comisiones que provienen del sector local con financiamiento corporativo, consumo y construcción, los cuales otorga el Emisor en el giro ordinario de su negocio. Por lo anterior, los resultados futuros de El Emisor dependerán de la administración eficiente de su cartera de créditos y de los recursos que financien sus operaciones.

Créditos clasificados en categorías distintas a la normal: De acuerdo a los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2016 se observa una leve disminución de los créditos clasificados con respecto al periodo 2015, en la categorías de Sub Normal, Dudoso e Irrecuperable, representando estas categorías el 2.6% de la cartera de crédito. En la categoría Mención Especial se observa una disminución de 43% con respecto al periodo 2015. Cabe destacar que a la fecha los índices son aceptables y por debajo del promedio del sistema. Sin embargo, de no mitigar El Emisor el crecimiento de los créditos en mora, con la prudente aplicación de medidas, que le permitan afrontar amenazas como el sobreendeudamiento en la población panameña y la implementación de nuevas regulaciones, podría desmejorar la calidad de su cartera de crédito y por ende su situación financiera.

Competencia: El Emisor asume un riesgo de competencia dentro del sistema financiero nacional, entre los segmentos de financiamiento y depósitos. Este riesgo de competencia podría impactar las utilidades de El Emisor, en el caso de que se reduzcan los márgenes del mercado y de que exista una competencia

más agresiva dentro del sector, a que sus productos y servicios también son ofrecidos por otros bancos, cooperativas, financieras, compañías de arrendamientos financieros, compañías de descuento de facturas y compañías de remesas.

Riesgo de saldos y transacciones con partes relacionadas: El Emisor es miembro de un grupo bancario que mantiene saldos, transacciones y relaciones importantes entre las sociedades del grupo. Debido a la naturaleza de estas transacciones, es posible que los términos contratados no sean los mismos de aquellos que normalmente resultan de transacciones entre entidades independientes.

Dependencia de sus base de depositantes, de instituciones financieras y del mercado de valores: El Emisor depende de su base de depositantes, de instituciones financieras y del mercado de valores (emisión de valores) para financiar su crecimiento y manejar su flujo de caja. Condiciones adversas, ya sea por inestabilidad política o por condiciones propias del mercado financiero panameño y de los países donde el banco realiza la captación y financiamiento de fondos; o por desmejoras en la situación financiera de El Emisor, podrían afectar la obtención de nuevos financiamientos y desmejorar la capacidad de pago de las obligaciones de El Emisor.

Riesgo de crédito: De acuerdo a los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2016, el 86% de la cartera de créditos de El Emisor, correspondía al sector interno (Panamá). Es decir, el otorgamiento de créditos a empleados del sector privado con porcentaje de 98.4% del total de la cartera de consumo, mientras que los jubilados y pensionados con un porcentaje de 1.6%, sería un riesgo propio del El Emisor, de darse la pérdida de trabajo del prestatario que dependan de este sector y la Caja del Seguro Social; y en la misma medida se aplica al sector privado. Por lo tanto, condiciones adversas en el país, pueden afectar las condiciones de pago de los prestatarios y por ende la capacidad de pago de las obligaciones de El Emisor.

Adicionalmente, el otorgamiento de créditos corporativos en su cartera representa 87% para el sector interno y 13% para el sector externo, lo que es un riesgo importante para El Emisor si la sociedad prestataria sufre la falta de reservas de capital o cae en quiebra.

Riesgo de reducción de márgenes. La actividad principal de Emisor se desarrolla en una industria altamente competitiva, por lo cual se asume un riesgo de competencia dentro del sistema financiero nacional. Este riesgo de competencia podría impactar las utilidades de Emisor, en el caso de que se reduzcan los márgenes del mercado y de que exista un mayor nivel de competencia.

C. Del Entorno

Riesgo económico de Panamá: El Emisor realiza la mayoría de sus operaciones en la República de Panamá, igualmente la mayoría de sus clientes tanto de activos como de pasivos operan en la República de Panamá. Esto implica que la condición financiera de Emisor dependerá, principalmente, de las condiciones prevalecientes en la República de Panamá. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos adversos en Panamá podrían tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y de mayor tamaño que la panameña.

Riesgo Legal y Fiscal: El Emisor no puede garantizar que no habrá variaciones en el marco legal y

fiscal aplicable a las personas jurídicas en general y/o a las actividades que desarrollará El Emisor o que llevan a cabo los clientes de El Emisor.

D. De la Industria

Riesgo del entorno: Las operaciones del Emisor están vinculadas con el sector financiero en general y el bancario en particular, por lo que factores de riesgo de esta industria pueden afectar al Emisor. Además, el sector bancario se encuentra fuertemente vinculado al entorno económico, tanto local como internacional.

Riesgo por regulación: Las actividades bancarias son sujetas a las regulaciones y supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá, por consiguientes nuevas regulaciones en cuanto a niveles de préstamos, adecuación de capital, morosidad de la cartera entre otros, pueden afectar a las instituciones que operan en Panamá incluyendo al Emisor.

Riesgo de ausencia de prestamista de último recurso: En Panamá no existe un prestamista de último recurso en situaciones de requerimientos de liquides por parte de las instituciones bancarias del sistema. Adicional, los depósitos de los ahorristas no se encuentran asegurados por ninguna entidad.

Riesgo de aumento de competencia: La actual competencia, así como la que se prevé que pueda darse en el futuro en la industria bancaria pueden incidir en la reducción del margen financiero de la industria, pudiendo impactar adversamente en las utilidades del Emisor.

Riesgos propios de la industria financiera: Por último, existe riesgo de que se presenten factores que pueden afectar adversamente la industria financiera panameña, como por ejemplo cambios en el marco jurídico actual, desaceleración económica, disminución de los márgenes, aumento de morosidad, disminución de liquidez de las empresas.

III. DESCRIPCION DE LA OFERTA

A. Detalles de la Oferta

Los Bonos del presente programa serán ofrecidos por **CAPITAL BANK, INC.**, en su condición y a título de Emisor.

La Junta Directiva de El Emisor, como consta en acta fechada el 18 de febrero de 2016, adoptó las resoluciones necesarias para autorizar la emisión y oferta pública del programa rotativo de los Bonos descritos en este prospecto informativo, sujeto a la autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores y en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Esta oferta no está hecha sobre derecho de suscripción. Adicionalmente, podemos indicar que no existen ventas o transacciones de valores en colocación privada.

El programa rotativo de la presente emisión no cuenta con un periodo de vigencia ya que el mismo es indefinido.

El Programa rotativo ofrece al emisor la oportunidad de emitir nuevos valores en la medida que exista la disponibilidad según los términos del Programa. En ningún momento el saldo insoluto de los valores

en circulación de las series podrá ser superior a los US\$100,000,000.00. En la medida en que se vayan cancelando los valores emitidos y en circulación El Emisor dispondrá del monto cancelado para emitir valores nuevos. El término rotativo de este programa, no significa la rotación o renovación de valores ya emitidos. Estos deberán ser cancelados en sus respectivas fechas de vencimiento o previo según las condiciones de redención anticipada detalladas en sus respectivos valores. El programa deberá estar disponible, hasta cuando El Emisor así lo crea conveniente, siempre y cuando cumpla con los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.

El Emisor emitirá los Bonos en forma desmaterializada (anotaciones en cuenta), nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, por un valor total de hasta Cien Millones de Dólares (US\$100,000,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de 2,3,4,5,7 y 10 años contados a partir de la Fecha de Emisión de los Bonos correspondientes. El Emisor determinará el monto de cada serie, la fecha de oferta, su plazo, fecha de pago de interés, precio de venta, tasa de interés, redención anticipada y lo remitirá a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá cinco (5) hábiles días antes de ser ofrecida al público.

Tasa de interés:

La tasa de interés anual para la emisión podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por El Emisor, al menos cinco días hábiles antes de cada fecha de oferta. En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor (London Interbank Offered Rate) a tres meses “Libor (3)” más un diferencial que será determinado por El Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la oferta de cada serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. Ésta información será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, al menos cinco (5) días hábiles antes de cada fecha de oferta mediante un suplemento informativo a este prospecto. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente, en base a la tasa Libor a tres meses (“Libor (3)”), cinco (5) días hábiles antes del comienzo del respectivo Período de Interés. Esta información se obtendrá del sistema de información financiera Bloomberg bajo el Código “BTMM”. Para conocer la tasa de interés variable aplicable a cada trimestre Período de Interés, los Tenedores Registrados de los Bonos podrán llamar al El Emisor o al Agente de Pago, Registro y Transferencia.

Periodo de interés:

Los intereses devengados por los Bonos serán pagaderos trimestralmente, los días 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 Período que comienza en la Fecha de Emisión y termina en el Día de Pago de interés inmediatamente siguiente y cada período sucesivo que comienza a partir de un Día de Pago de Interés y termina en el Día de Pago de Interés inmediatamente siguiente y así sucesivamente hasta la Fecha de Vencimiento se identificará como Período de Interés.

Fecha de Oferta:

La Fecha de Oferta inicial de los Bonos será el 20 de noviembre de 2017.

Precio de venta:

Los Bonos serán ofrecidos por El Emisor, inicialmente a un precio de 100% de su respectivo valor nominal, es decir por la suma de Mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$1,000) cada uno. No obstante lo anterior, El Emisor podrá autorizar la venta a precio superior o inferior al 100% del valor nominal.

Pago a capital:

El valor nominal de los Bonos será pagado en su Fecha de Vencimiento. El pago se realizara mediante un solo abono en su fecha de vencimiento o de redención anticipada.

Pago de intereses:

Cada Bono devengará intereses respecto del valor nominal de su capital desde su fecha de Emisión. Si la fecha de liquidación no coincide con un Día de Pago de Interés o con en la Fecha de Emisión (si se trata del Primer Período de Interés), se devengarán intereses desde el Día de Pago de Interés inmediatamente precedente a la Fecha de liquidación, hasta que su capital sea pagado en su totalidad.

Redención Anticipada:

El Emisor se reserva el derecho a redimir total o parcialmente la presente Emisión, a partir de la fecha de emisión, en cualquiera fecha de pago de intereses, dando avisos a los Tenedores con al menos treinta (30) días calendarios con antelación, mediante publicación en dos (2) diarios de circulación nacional durante dos (2) días consecutivos. En dicho aviso se especificará los términos y condiciones de la redención, incluyendo la fecha en que se llevará a cabo la misma. En la Redención Anticipada se hará el pago a capital e intereses, según los términos y condiciones de los Bonos. Todo Bono cuya Redención se establezca, se tendrá como vencido y dejará de devengar intereses desde la fecha de Redención. La redención será al 100% del valor nominal de capital de los bonos, por lo que no existe penalidad.

Denominación de los Bonos:

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, registrada y sin cupones, en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos, a opción de los inversionistas.

Bonos Globales:

Los Bonos serán emitidos en uno o más macrotítulos o títulos globales (colectivamente, los “Bonos Globales”). Los Bonos Globales serán emitidos a nombre de Centrales de Valores, las cuales actuarán en rol fiduciario y acreditarán en sus sistemas internos el monto de capital que corresponde a cada una de las personas que mantienen cuentas con la Central de Valores correspondiente (los “Participantes”). Dichas cuentas serán designadas inicialmente por El Emisor o por la persona que éste designe. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales estará limitada a Participantes o a personas que los Participantes le reconozcan derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales será demostrada y el traspaso de dicha propiedad será efectuado únicamente a través de los registros de la Central de Valores correspondiente (en relación con los derechos de los Participantes) y los registros de los Participantes (en relación con los derechos de personas distintas a los Participantes). Mientras los Bonos estén representados por uno o más Bonos Globales, el Tenedor Registrado de cada uno de dichos Bonos Globales será considerado como el único propietario de dichos Bonos en relación con todos los pagos de acuerdo a los términos y condiciones de los Bonos. En adición, ningún propietario de derechos bursátiles con respecto a Bonos Globales tendrá derecho a transferir dichos

derechos, salvo de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores que sea Tenedor Registrado de dichos Bonos Globales.

Todo pago de capital e intereses bajo los Bonos Globales se hará a la respectiva Central de Valores como Tenedor Registrado de los mismos.

La Central de Valores que sea Tenedor Registrado de Bonos Globales, al recibir oportunamente cualquier pago de capital o intereses en relación con los mismos, acreditará las cuentas de los Participantes en proporción a sus respectivos derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales de acuerdo a los registros de dicha Central de Valores, de conformidad con los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. Los Participantes de la respectiva Central de Valores acreditarán inmediatamente las cuentas de custodia de los propietarios de los derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales en proporción a sus respectivos derechos bursátiles.

Los traspasos entre Participantes serán efectuados de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. En vista de que cada Central de Valores únicamente puede actuar por cuenta de sus Participantes, quienes a su vez actúan por cuenta de otros intermediarios o tenedores indirectos, la capacidad de una persona propietaria de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales para dar en prenda sus derechos a personas o entidades que no son Participantes o que de otra forma actúan en relación con dichos derechos, podría ser afectada por la ausencia de instrumentos físicos que representen dichos intereses.

Inicialmente, los Bonos Globales serán consignados en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear). Por lo tanto, los Tenedores Registrados de los Bonos Globales estarán sujetos a las reglamentaciones y disposiciones de LatinClear y al contrato de Custodia y Administración que el Emisor suscriba con LatinClear.

Bonos Físicos:

A menos que los reglamentos, procedimientos o disposiciones legales aplicables a una Central de Valores en la cual estén consignados Bonos Globales requieran otra cosa, los Bonos Globales consignados en una Central de Valores pueden ser intercambiados por instrumentos individuales (los “Bonos Individuales”) solamente si dicha Central de Valores o su sucesor notifica al Emisor que no quiere continuar como depositario de los Bonos Globales o que no cuenta con licencia de Central de Valores y un sucesor no es nombrado dentro de los noventa (90) días siguientes a la fecha en que El Emisor haya recibido aviso en ese sentido o un Participante solicita por escrito a la Central de Valores la conversión de sus derechos bursátiles en otra forma de tenencia conforme lo establecen los reglamentos de esa Central de Valores y sujeto a los términos y condiciones de los respectivos Bonos. En dichos casos, El Emisor hará sus mejores esfuerzos para hacer arreglos con cada una de las Centrales de Valores en las cuales estén consignados los Bonos Globales para intercambiar los Bonos Globales por Bonos Individuales y emitirá y entregará Bonos Individuales a los propietarios de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales y causará la emisión y entrega al Agente de Pago, Registro y Transferencia de suficientes Bonos Individuales para que éste los autentique y entregue a los propietarios de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales.

En adición, cualquier tenedor de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales podrá solicitar la conversión de dichos derechos bursátiles en Bonos Individuales mediante solicitud escrita dirigida al Participante y este a su vez a la Central de Valores en la que estén consignados los Bonos Globales de acuerdo a sus reglamentos y procedimientos, con copia al Emisor y al Agente de Pago, Registro y Transferencia. En todos los casos, Bonos Individuales entregados a cambio de Bonos Globales o derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales serán registrados en los nombres y emitidos en las denominaciones aprobadas conforme a la solicitud de la respectiva Central de Valores. Correrán por cuenta del tenedor de derechos bursátiles que solicita la emisión de Bonos Individuales, cualesquiera costos y cargos en que incurra directa o indirectamente el Emisor en relación con la emisión de dichos Bonos Individuales.

Salvo que medie orden judicial al respecto, el Agente de Pago, Registro y Transferencia podrá, sin responsabilidad alguna, reconocer al Tenedor Registrado de un Bono Individual como el único, legítimo y absoluto propietario, dueño y titular de dicho Bono para efectuar pagos del mismo, recibir instrucciones y cualesquiera otros propósitos, ya sea que dicho Bono esté o no vencido o que El Emisor haya recibido cualquier notificación o comunicación en contrario referente a la propiedad, dominio o titularidad del mismo o referente a su previo hurto, robo, mutilación, destrucción o pérdida.

Los Bonos individuales son solamente trasferibles en el Registro de El Emisor. Cuando un Bono Individual sea entregado al agente de Pago, Registro y Transferencia para el registro de su transferencia, el Agente de Pago, Registro y Transferencia cancelará dicho Bono, expedirá y entregará un nuevo Bono al cesionario del Bono transferido y anotará dicha transferencia en el Registro de conformidad y sujeto a lo establecido en este prospecto informativo. El nuevo Bono emitido por razón de la transferencia será una obligación válida y exigible de Emisor y gozará de los mismos derechos y privilegios que tenía el bono transferido. Todo bono presentado al Agente de Pago, Registro y Transferencia para el registro de su transferencia deberá ser debidamente endosado por el Tenedor Registrado mediante endoso especial en forma satisfactoria y (a opción de Emisor o el Agente de Pago, Registro y Transferencia) autenticado por Notario Público. La anotación hecha por el Agente de Pago, Registro y Transferencia en el Registro completará el proceso de transferencia del bono. El Agente de Pago, Registro y Transferencia no aceptará solicitudes de registro de transferencia de un bono en el Registro dentro de los quince (15) Días Hábiles inmediatamente precedentes a cada Día de Pago de Intereses. Fecha de Vencimiento o Fecha de Convertibilidad.

Toda solicitud de reposición de un bono Individual mutilado, destruido, perdido o hurtado, deberá ser dirigida por escrito al Agente de Pago, Registro y Transferencia con copia al Emisor. Para la reposición de un bono que haya sido hurtado, perdido o destruido, se seguirá el respectivo procedimiento judicial. No obstante, El Emisor podrá, y sin ninguna obligación, reponer al Tenedor Registrado el bono, cuando considere que es cierto que ha ocurrido el hurto, la pérdida o la destrucción. Queda entendido que como condición previa para la reposición de un bono sin que se haya recurrido al procedimiento judicial, el Tenedor Registrado deberá proveer todas las garantías, informes, pruebas u otros requisitos que el Emisor exija en cada caso. Cualesquiera costos y cargos relacionados con dicha reposición correrán por cuenta del Tenedor Registrado.

El Emisor y el Agente de Pago, Registro y Transferencia considerarán como titulares de los Bonos a las personas que aparezcan registradas como tales en sus libros de registro. En caso de que dos o más personas estén inscritas en el libro de registro como titulares del Bono, se observarán las siguientes reglas: si se utiliza la expresión “y” se entenderá que el Bono es una acreencia mancomunada, si se utiliza la expresión “o” se entenderá que el Bono es una acreencia solidaria y si no se utiliza alguna de estas expresiones o se utiliza cualquiera otra que no indique claramente los derechos y obligaciones de cada uno de los titulares se entenderá que el Bono es una acreencia mancomunada.

Los Tenedores Registrados podrán solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el canje de un Bono individual por otros Bonos Individuales pero de menor denominación o de varios Bono por otro Bono de mayor denominación, siempre y cuando se realicen en denominaciones de mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$1,000.00) o sus múltiplos. Dicha solicitud será hecha por el Tenedor Registrado por escrito en formularios que para tales efectos preparará el Agente de Pago, Registro y Transferencia, los cuales deberán ser completados y firmados por el Tenedor Registrado. La solicitud deberá ser presentada al Agente de Pago, Registro y Transferencia y deberá además estar acompañada por el o los Bonos que se deseen canjear.

El Agente de Pago, Registro y Transferencia anulará y cancelará todos aquellos Bonos que sean debidamente pagados, reemplazados por motivo de canje por Bonos de diferente denominación, así como los Bonos que hubiesen sido reemplazados por motivo de mutilación, destrucción, pérdida o hurto de conformidad a lo establecido en este prospecto informativo.

Los Bonos Físicos serán firmados de manera individual por El Presidente de la Junta Directiva del Emisor o por el Gerente General.

B. Agente de Pago, Registro y Transferencia

Inicialmente, El Emisor ejercerá las funciones de Agente de Pago, Registro y Transferencia de la presente emisión. Sin embargo, El Emisor se reserva el derecho de designar a futuro otra institución que realice las funciones de Agente de Pago, Registro y Transferencia. De nombrarse otro Agente de Pago, Registro y Transferencia, copia del contrato entre El Emisor y el nuevo Agente de Pago, Registro y Transferencia será enviado a la Superintendencia del Mercado de Valores, la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y cualquiera otra institución que en el futuro lo requiera.

Será obligación del Agente de Pago, Registro y Transferencia:

- El Agente de Pago, Registro y Transferencia deberá suministrar cualquier información o explicación que requiera la SMV y autorreguladas.
- Notificar por escrito al Emisor y a cada uno de los tenedores registrados sobre la ocurrencia de cualquier evento de vencimiento anticipado, en cuanto tenga conocimiento de ello, no obstante que dicha causal puede ser subsanada dentro del periodo de cura, según los términos y condiciones de los Bonos y del Prospecto Informativo e incluir que también se deberá comunicar a la SMV y a la BVP.
- Llegada la fecha de pago de intereses o la fecha de pago de capital sin recibir los fondos suficientes para realizar el pago programado, el Agente de Pago, Registro y Transferencia

informará a los Tenedores Registrados, a la SMV y a la BVP que no pudo realizar el pago de interés, por no contar con los fondos suficientes para realizar dicho pago.

C. Forma de Pago del Capital e Intereses

El capital e intereses de los Bonos, cuando se pague en efectivo, serán pagados en Dólares de los Estados Unidos de América o en aquella otra moneda de los Estados Unidos de América que en cualquier momento sea moneda legal para el pago de deuda pública o privada.

El pago de capital e intereses se realizará en cualquiera de las siguientes formas, a opción del Tenedor Registrado del Bono, mediante cheque de gerencia emitido a favor del Tenedor Registrado del Bono, mediante crédito a una cuenta bancaria mantenida por el Tenedor Registrado del Bono a la cuenta indicada por el Tenedor Registrado del Bono a través del sistema ACH, SWIFT o cualquier otro sistema de transferencia bancaria nacional o internacional. En el evento que el Tenedor Registrado sea una Central de Valores, dichos pagos se realizarán de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de dicha Central de Valores.

Los intereses serán pagaderos trimestralmente los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de marzo de cada año con respecto a cada bono, según se indica en el Capítulo III, Sección A y serán calculados por el Agente de Pago, Registro y Transferencia para cada Período de Interés por comenzar, aplicando la Tasa de Interés al saldo de capital de dicho bono, multiplicando la cuantía resultante por el número de días calendario del Período de Interés (incluyendo el primer día de dicho Período de Interés pero excluyendo el Día de Pago de Interés en que termina dicho Período de Interés), dividido entre 360 redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano (medio centavo redondeado hacia arriba).

Los pagos al capital a la Fecha de Vencimiento o redención anticipada, se realizarán una vez se reciban los fondos de El Emisor. En tal circunstancia, cada Central de Valores en la cual se haya consignado BONOS Globales acreditará dichos pagos de capital e intereses a las cuentas de los correspondientes Participantes, de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de dicha Central de Valores. El Tenedor Registrado de un Bono Global será el único con derecho a recibir pagos a capital e intereses con respecto de dicho Bono Global. Cada una de las personas que en los registros de una Central de Valores sea el propietario de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales deberá recurrir únicamente a dicha Central de Valores por su porción de cada pago realizado por El Emisor a un Tenedor Registrado de un Bono Global.

A menos que la Ley establezca otra cosa, ninguna persona que no sea el Tenedor Registrado de un Bono Global tendrá derecho a recurrir contra El Emisor en relación con cualquier pago adeudado bajo dicho Bono Global.

Titularidad de los BONOS según su forma de representación:

A fin de cumplir con lo exigido en el artículo 153 –A del Decreto Ley, El Emisor ha establecido el depósito previo de los BONOS en Central Latinoamérica de Valores S.A. (LatinClear), mediante su desmaterialización y representación por medio de anotaciones en cuenta, sociedad ésta que también ha sido designada por El Emisor para actuar como central de valores de los BONOS. Por tal motivo, el tenedor registrado de todos los BONOS será LatinClear, excepto cuando se trate de BONOS que estén representados por certificados o documentos físicos, en cuyo caso las personas a cuyo nombre se emitan

tales documentos se considerarán tenedores registrados respecto a tales BONOS. En tal sentido, todo pago de capital e intereses derivados de los BONOS desmaterializados se hará en LatinClear en su condición de tenedor registrado de los mismos, mientras que los BONOS representados mediante documentos físicos serán pagados a las personas a cuyo favor se hubiesen emitido. Este pago será realizado por el Agente de Pago, Registro y Transferencia desde su oficina principal o la que en su momento se designe por El Emisor.

LatinClear fue creada para mantener valores en custodia para sus participantes y facilitar la compensación y liquidación de transacciones de valores entre participantes a través de anotaciones en cuenta, y así eliminar la necesidad del movimiento de certificados físicos. Los participantes de LatinClear incluyen casas de valores, bancos y otras centrales de custodia y podrá incluir otras organizaciones (en adelante, “Los Participantes”). LatinClear solo tiene función de custodia bajo el sistema de tenencia indirecta y la función de realizar las transferencias a nivel de participantes.

LatinClear, al recibir oportunamente por parte del Agente de Pago, Registro y Transferencia y cualquier pago de capital e intereses en relación con los BONOS, acreditará a la cuentas de los Participantes en proporción a sus respectivos derechos bursátiles con respecto de los BONOS, de acuerdo a sus registros. Los participantes a su vez, acreditarán las cuentas de custodia de los inversionistas en su condición de Tenedores Indirectos respecto a los BONOS, en proporción a sus respectivos derechos bursátiles.

Será responsabilidad exclusiva de LatinClear mantener los registros relacionados con, o los pagos realizados por cuenta de, los propietarios de derechos bursátiles con respecto a los BONOS y mantener, supervisar y revisar los registros relacionados con dichos derechos bursátiles.

Cuando cualquiera institución competente requiera de El Emisor el detalle del o los Tenedores, hasta llegar a la persona natural, El Emisor deberá enviar a LatinClear una solicitud de Tenencia Indirecta. Dicha solicitud será a su vez remitida por LatinClear a cada Participante propietarios de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales quienes deberán enviar la lista final de Tenedores al Emisor, con copia al Agente de Pago, a fin de que éste pueda proporcionar la información a la autoridad competente.

Régimen de tenencia indirecta:

El derecho de propiedad de las personas que inviertan en los BONOS estará sujeto al Régimen de Tenencia Indirecta, regulado en el capítulo tercero del título XI del Decreto Ley 1 de 1999.

Los inversionistas que soliciten que sus BONOS sean emitidos de forma física, no estarán sujetos al Régimen de Tenencia Indirecta.

Bajo dicho régimen, el inversionista tendrá el carácter de Tenedor Indirecto con relación a la cantidad de BONOS comprados a su nombre y como tal adquirirá derechos bursátiles sobre los BONOS de conformidad con lo dispuesto en el Decreto Ley.

Las personas que inviertan en los BONOS no tendrán registrados a su nombre en el Registro de Tenedores llevados por el Agente de Pago, ni recibirán BONOS en forma física. Los inversionistas adquirirán derechos bursátiles sobre los BONOS directamente de LatinClear, si dichos inversionistas con participantes del sistema de LatinClear, o indirectamente a través de organizaciones que son participantes del sistema de LatinClear.

Mientras LatinClear sea el Tenedor Registrado de los BONOS, LatinClear será considerado el único propietario de los BONOS representados mediante anotación en cuenta y los inversionistas tendrán derechos bursátiles con respecto a los BONOS, de conformidad con lo dispuesto en el Decreto Ley. El inversionista, en su condición de Tenedor Indirecto de los BONOS podrá ejercer sus derechos bursátiles de acuerdo a la Ley a los reglamentos y procedimientos de LatinClear.

Titularidad múltiple sobre los BONOS:

En atención a lo señalado en el artículo 154 del Decreto Ley 1 de 1999 y sus modificaciones (Ley del Mercado de Valores) cuando con relación a un Bono exista pluralidad de tenedores, los derechos y obligaciones derivados de la titularidad múltiple se registrarán de acuerdo a las reglas contenidas en la Ley 42 de 1984. En tales casos, cuando un Bono tenga a dos o más personas como un tenedor registrado, las instrucciones con relación a los BONOS que sean impartidas por estos al Agente de Pago, Registro y Transferencia y El Emisor se registrarán por las siguientes reglas: Si se utiliza la expresión “y” en el Registro, se entenderá como una acreencia mancomunada y se requerirá la firma de todos los Tenedores Registrados de dicho Bono identificados en el Registro; si se utiliza la expresión “o” se entenderá como una acreencia solidaria y se requerirá la firma de cualesquiera de los Tenedores Registrados de dicho Bono; y si no se utiliza ninguna de estas expresiones o se utiliza cualquiera otra que no indique claramente los derechos y obligaciones de cada uno, se entenderá como una acreencia mancomunada y por lo tanto se requerirá la firma de todos los Tenedores Registrados de dicho Bono aparece en el Registro.

LatinClear le ha informado al Emisor que tomará cualquier acción permitida a un Tenedor Registrado de los BONOS únicamente de acuerdo a instrucciones de uno o más participantes a favor de cuya cuenta se hayan acreditado derechos bursátiles con respecto de los BONOS y únicamente en relación con la porción total del capital de los BONOS sobre la cual dicho Participante o Participantes haya girado.

Obligaciones del Emisor

Mientras existan BONOS emitidos y en circulación de la presente emisión, El Emisor se compromete a lo siguiente:

- a. Suministrar a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. dentro de los tres (3) meses siguientes al cierre de cada año fiscal, los Estados Financieros Consolidados Auditados y el Informe Anual de Actualización del Emisor, correspondiente a dichos periodos.
- b. Suministrar a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre de cada trimestre, los Estados Financieros Interinos y el Informe de Actualización Trimestral de El Emisor correspondiente a dichos períodos.
- c. Notificar a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de inmediato y por escrito cualquier evento o situación que pueda afectar el cumplimiento de sus obligaciones. También se notificará a los Tenedores Registrados y al Agente de Pago, Registro y Transferencia sobre cualquiera situación de incumplimiento.

- d. Pagar todos los impuestos, tasas y demás contribuciones similares de El Emisor en la fechas en que estos deban ser pagados por el Emisor, salvo que en la opinión razonable de El Emisor dichos impuestos, tasas y contribuciones no debieron de haberse causado y que de haberse hecho un alcance contra El Emisor por el pago de dichos impuestos, tasas o contribuciones El Emisor esté en buena fe recurriendo contra dicho alcance.
- e. Mantener vigentes los permisos gubernamentales necesarios para llevar a cabo su negocio, tal y como establece el presente prospecto.
- f. Notificar al Agente de Pago, Registro y Transferencia, la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, de inmediato y por escrito, el acaecimiento de hechos de importancia en el desarrollo del negocio de El Emisor.
- g. Suministrar al Agente de Pago, Registro y Transferencia cualquier otra información financiera que pueda requerir en cualquier momento.
- h. Suministrar cualquier información o explicación que requiera la Superintendencia del Mercado de Valores y autorreguladas con respecto a la Emisión.

Salvo lo arriba expuesto, El Emisor no tienen otras limitaciones de hacer o no hacer.

Vencimiento Anticipado

Los siguientes eventos constituirán causa de Vencimiento Anticipado de la presente emisión de BONOS:

- Luego de transcurridos 10 días hábiles posteriores al incumplimiento por parte del Emisor de pagar intereses y/o capitales vencidos y exigibles a cualquiera de los Tenedores Registrados.
- Si El Emisor manifestara, de cualquier forma escrita, su incapacidad por pagar cualquiera deuda significativa por él contraída, caiga en insolvencia o solicitara ser declarado, o sea declarado en quiebra o sujeto al concurso de acreedores, este tendrá plazo de sesenta (60) días hábiles para subsanarla.
- Si se inicia uno o varios juicios en contra de El Emisor y se secuestran o embargan todos o sustancialmente todos sus bienes y tales procesos o medidas no son afianzados una vez transcurridos sesenta (60) días de haberse interpuesto la acción correspondiente.
- Por incumplimiento por cualesquiera de las obligaciones contraídas por El Emisor en relación con la presente Emisión de BONOS y si dicho incumplimiento no es remediado dentro de los sesenta (60) días hábiles siguientes a la fecha en que dicho incumplimiento haya ocurrido.
- Si se inicia proceso de quiebra, reorganización, acuerdo de acreedores, insolvencia o su mera declaración, o liquidación en contra del Emisor.

En caso de que uno o más Eventos de Vencimiento Anticipado ocurriesen y no hubiesen sido subsanados dentro del plazo ya estipulado, o 30 días calendario después de haber ocurrido dicho incumplimiento para aquellas Causas de Vencimiento Anticipado que no tienen plazo específico de subsanación, el Agente de Registro y Transferencia podrá, en nombre y representación de los Tenedores Registrados, quienes por este medio irrevocablemente consienten a dicha representación, expedir una declaración de vencimiento anticipado de los Bonos de la Serie en la cual se produjo el Evento de Vencimiento Anticipado, cuando los Tenedores Registrados que representen por lo menos el 51% del saldo de capital emitido y en circulación de los Bonos de la Serie en la cual se produjo el Evento de Vencimiento Anticipado así se lo soliciten. Dicha declaración de vencimiento anticipado deberá ser notificada por escrito al Emisor y a la totalidad de los Tenedores Registrados de la Serie correspondiente. En la fecha

de expedición de la declaración de vencimiento anticipado todos los Bonos de la Serie en la cual se produjo el Evento de Vencimiento Anticipado se constituirán automáticamente en obligaciones de plazo vencido, sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito. El Agente de Pago, Registro y Transferencia comunicará sobre la declaración de vencimiento anticipado a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. a la Superintendencia del Mercado de Valores y a los tenedores registrados.

Sin embargo, se entiende que nada en esta sección le da derecho a un Tenedor Registrado a solicitar o iniciar un proceso de quiebra, insolvencia, liquidación forzosa u otro similar del Emisor

Independientemente de la existencia de una declaración de Vencimiento Anticipado, si en la Fecha de Vencimiento o en un Día de Pago de Interés, el pago del capital o intereses de este Bono según corresponda, fuese indebidamente retenido o negado, El Agente de Pago pagará al Tenedor de dicho Bono, como única indemnización y compensación, intereses sobre las sumas indebidamente retenidas o negadas, ya sea por razón de pago a capital o intereses, a una tasa de interés anual equivalente a la Tasa de Interés más dos por ciento (2%) anual (la “Tasa de Interés por incumplimiento”) desde la fecha en que dicha suma de capital o interés, según sea el caso, venciere y sea pagadera hasta (i) la fecha en que dicha suma de capital o interés sea pagada en su totalidad a la nueva presentación del Bono a El Emisor o (ii) el día hábil que El Emisor designe ser la fecha a partir de la cual dicho Bono debidamente presentado al cobro y no pagado será efectiva e inmediatamente pagado a su nueva presentación a El Emisor, siempre y cuando dicho Bono sea efectivamente pagado en dicha nueva presentación. Cada Bono devengará intereses hasta su Fecha de Vencimiento o redención anticipada.

Dineros no reclamados

Las sumas de capital e intereses adeudadas por El Emisor no reclamadas por los Tenedores Registrados de los BONOS no devengarán intereses con posterioridad a su fecha de pago (en el caso de los intereses), redención anticipada o vencimiento (en el caso del capital).

Toda suma de dinero que el Emisor haya puesto a disposición del Agente de Pago, Registro y Transferencia para cubrir los pagos de Intereses o del capital de los Bonos y que no sea cobrada por el respectivo Tenedor Registrado luego de transcurrido un período de ciento ochenta (180) días calendarios después de la Fecha de Pago de Intereses o pago de capital, será devuelta por el Agente de Pago, Registro y Transferencia al Emisor en dicha fecha, y cualquier requerimiento de pago por parte del Tenedor registrado con posterioridad a dicha fecha deberá ser dirigido directamente al Emisor, no teniendo el Agente de Pago, Registro y Transferencia responsabilidad alguna por la falta de cobro en tiempo oportuno por parte del Tenedor Registrado.

Las obligaciones de El Emisor derivadas de los BONOS prescribirán de conformidad con la ley.

Notificaciones

Toda notificación o comunicación al Emisor o Agente de Pago, Registro y Transferencia o al custodio deberá ser dirigida por escrito y enviada, mediante cualquier medio de comunicación, ya sea electrónico o entrega física del documento, por el tenedor o su apoderado, en las direcciones detalladas a continuación:

Emisor y Agente de Pago, Registro y Transferencia:

CAPITAL BANK, INC.

Edificio P.H. Global Plaza, Planta Baja, Calle Nicanor de Obarrio y Calle 58 Obarrio

Apartado 0823-05992 Panamá, República de Panamá

Teléfono: +507 209-7000, correo electrónico: aespino@capitalbank.com.pa

Al Custodio:

CENTRAL DE CUSTODIA DE VALORES

CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A. (LATINCLEAR)

Avenida Federico Boyd y Calle 49 Bella Vista,

Edificio Bolsa de Valores, Planta Baja

Apartado Postal 0823-04673

Panamá, República de Panamá

Tel. 214-6105, fax. 214-8175

Atención: Iván Díaz

idadiaz@latinclear.com

www.latinclear.com.pa

Cualquier notificación o comunicación al Emisor o al Agente de Pago Registro y Transferencia o Custodio será efectiva solo cuando haya sido hecha de conformidad con lo establecido en esta sección.

El Emisor podrá variar la dirección antes indicada o realizar cualquier notificación o comunicación respecto a la presente emisión, mediante notificaciones enviadas a los Tenedores Registrados por correo certificado o porte pagado a la dirección que aparezca en el Registro o mediante dos publicaciones en dos periódicos de amplia circulación en la República de Panamá. Las notificaciones serán efectivas a partir de la fecha de la segunda publicación. Si la notificación es enviada por correo, se considerará debidamente dada en la fecha en que sea franqueada, independientemente de la fecha en que sea recibida por el Tenedor Registrado.

Prescripción y Cancelación

Prescripción

Las obligaciones de El Emisor bajo los BONOS prescribirán de conformidad con lo previsto en las leyes panameñas.

Cancelación

El Agente de Pago, Registro y Transferencia anulará y cancelará todos aquellos BONOS que hayan sido pagados o redimidos y aquellos que hubiesen sido reemplazados de conformidad con lo establecido en los términos y condiciones de los BONOS y este Prospecto Informativo.

Ley Aplicable

Tanto la oferta pública de los BONOS como los derechos y las obligaciones derivadas de estos se regirán por las leyes de la República de Panamá.

Limitaciones y Reservas

La presente emisión no estará limitada a un número de tenedores, restricciones a los porcentajes de tenencia, derechos preferentes entre otros que puedan menoscabar su liquidez.

Tampoco se ha reservado o asignado monto alguno de la Emisión para ser suscrita por accionistas mayoritarios, directores, dignatarios, ejecutivos, administradores o empleados del Emisor, ni por sociedades afiliadas o que controlen al Emisor; ni para ser utilizado como instrumento de pago en relación con la adquisición de activos o el pago de servicios, entre otros; ni para ofertas, ventas o transacciones en colocación privada, o dirigidas solamente a inversionistas institucionales o inversionistas específicos.

D. Plan de Distribución

El Emisor designó a Capital Assets Consulting, Inc., como su Agente de Ventas, no exclusivo, para que realice la colocación o venta por US\$100 millones del programa rotativo de Bonos Corporativos en el mercado primario a través de su Puesto de Bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. mediante mejor esfuerzo de colocación.

Capital Assets Consulting, Inc. cuenta con Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la Resolución SMV No. 327 de 9 de junio de 2014. Los corredores de valores de Capital Assets Consulting, Inc. cuentan con las licencias correspondientes expedidas por la Superintendencia del Mercado de Valores. Las oficinas del agente colocador están ubicadas en el piso 19 de Torre Capital Bank, Calle 50 y Calle 58 Obarrio, Panamá, República de Panamá, con teléfono (507) 307-2931, siendo el contacto principal el señor Homero Londoño.

No se ha contemplado que algún accionista mayoritario, director, dignatario, ejecutivo ni administrador de El Emisor intenta suscribir todo o parte de la oferta. Ningún Bono está asignado para su colocación en cualquier grupo de inversionistas específicos sino que los Bonos serán ofrecidos al público en general. Los BONOS no serán ofrecidos a inversionistas con un perfil específico. No se contempla oferta a accionistas actuales, directores, dignatarios, ejecutivos, administradores, empleados o ex empleados de Emisor, aunque no existe restricción para la compra por parte de estos. Inicialmente, la oferta será hecha en la República de Panamá.

No existe oferta o venta de valores de colocación privada o dirigida a inversionistas institucionales.

E. Mercados

La oferta pública de los Bonos será registrada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y su venta autorizada mediante Resolución SMV No. 751-16 de 17 de noviembre de 2016.

Esta autorización no implica que la Superintendencia recomiende la inversión en tales valores ni representa opinión favorable o desfavorable sobre las perspectivas del negocio. La Superintendencia del Mercado de Valores no será responsable por la veracidad de la información presentada en este prospecto o de las declaraciones contenidas en las solicitudes de registro.

Inicialmente, los Bonos han sido inscritos para su negociación solamente en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y serán colocados mediante oferta pública primaria en dicha bolsa de valores. La inscripción y negociación de estos valores ha sido autorizado por la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Sin embargo, El Emisor podrá inscribir este instrumento en otro mercado, para su negociación en mercado secundario. Esta autorización no implica su recomendación u opinión alguna sobre dichos valores o el Emisor.

F. Gastos de la Emisión

El Emisor incurrirá en los siguientes gastos aproximados, los cuales representan 0.639 del 1% del total de la emisión.

Ítems	En US\$	Periodo	% de la emisión
Tarifa por registro Oferta Pública SMV (0.03%)	\$30,000	Al inicio	0.030%
Inscripción en la BVP	\$425	Al inicio	0.000%
Inscripción en Latinclear	\$1,200	Al inicio	0.001%
Comisión de mercado primario en la BVP	\$46,563	Al inicio	0.047%
Gastos Legales, Mercadeo, Prospecto.	\$15,000	Al inicio	0.015%
Estructuración	\$35,000	Al inicio	0.035%
Comisión de negociación (0.5%)	\$500,000	Al inicio	0.500%
Tarifa de supervisión SMV (0.01%)	\$10,000	anual	0.010%
Mantenimiento BVP	\$125	anual	0.000%
Mantenimiento LatinClear	\$300	anual	0.000%
Total de gastos:	\$638,613		0.639%

G. Uso de los Fondos

El 100% de los fondos netos de esta emisión serán por US\$99,361,387. Estos fondos serán utilizados por El Emisor para otorgar financiamientos.

H. Impacto de la Emisión

Si la totalidad de la Emisión de Bonos fuese colocada, la posición financiera de El Emisor quedaría de la siguiente manera:

Capital Bank, Inc.
Al 30 de junio de 2017

Pasivos y patrimonio	30 de junio	Después de la emisión
Pasivos:		
Depósitos de Clientes	1,015,733,366	1,015,733,366
Depósitos de bancos	33,511,718	33,511,718
Financiamientos recibidos	111,431,198	111,431,198
Bonos por pagar	12,760,251	112,760,251
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0
Valores comerciales negociables por pagar	5,122,000	5,122,000
Otros pasivos	47,276,140	47,276,140
Total de pasivos	1,225,834,673	1,325,834,673
Patrimonio:		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	20,932,125	20,932,125
Cambios netos en valores disponibles para la venta	1,633,769	1,633,769
Superávit por revaluación	1,081,004	1,081,004
Utilidades no distribuidas	4,480,627	4,480,627
Total de patrimonio	156,840,648	156,840,648
Total de pasivos y patrimonio	1,382,675,321	1,482,675,321
Relación pasivo/ patrimonio	7.82	8.45

* Se presume la colocación completa del Programa Rotativo.

Según las cifras al 30 de junio de 2017, la relación Pasivos/Capital Pagado pasaría de 9.5 veces antes de la emisión a 10.3 veces después de la emisión, asumiendo la colocación total del Programa.

I. Garantía

El presente Programa Rotativo de Bonos Corporativos no cuenta con garantías.

IV. INFORMACIÓN DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo

Capital Bank, Inc. fue constituido en la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 7856 del 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 Emisor abrió operaciones al público en el mes de enero de 2008. La oficina principal del Emisor está localizada en Calle 50 y Calle 58 Obarrio, Torre Capital Bank, apartado postal 0823-05992 Panamá República de Panamá.

El Emisor posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias: Capital Factoring & Finance, Inc., Capital Business Center, S.A., Capital International Bank, Inc., Capital Emprendedor, S.A., Capital Trust & Finance, Inc. y Capital Leasing & Finance Solution, S.A. y en octubre de 2014 adquirió el 100% de las acciones de Óptima Compañía de Seguro, S.A.

Las principales áreas de negocios en los que el Emisor participa son: banca privada, banca internacional, banca empresarial, banca personal, tarjetas de créditos, factoring, leasing y fideicomisos.

Eventos Significativos del Emisor

El Emisor inicio operaciones en enero de 2008, concentrándose en el negocio de banca corporativa y banca privada, en la Zona Libre de Colón y en la ciudad de Panamá.

En febrero de 2008, inició operaciones Capital Factoring & Finance, ampliando el negocio a través de la compra con descuento de facturas emitidas por terceros. Luego en agosto de 2009, inició operaciones Capital Business Center con la finalidad de dedicarse a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

Posteriormente en 2010, adquirieron Capital International Bank, la cual tiene una trayectoria de 15 años y está ubicado en la Isla de Montserrat, la cual es un Territorio de Ultramar dependiente del Reino Unido y se encuentra al sureste de la isla de Puerto Rico, en aguas del Mar Caribe. La jurisdicción de Montserrat presenta una estabilidad social, política y económica que representa seguridad y confianza para los clientes del Capital International Bank.

En diciembre de 2010, el Emisor inicia operaciones Capital Emprendedor, S.A., empresa enfocada en el desarrollo y crecimiento de las PYMES (pequeñas y medianas empresas) y los emprendedores de nuestro país, a través de la capacitación y talleres.

En febrero de 2011, el Emisor incursiona en el negocio de administración de fideicomisos de diferente naturalezas a través de Capital Trust & Finance Inc., y en abril de 2011, se inicia el negocio de arrendamiento financiero a través de Capital Leasing & Finance Solution.

Además, el Emisor es socio de Telered, S.A., el más grande facilitador tecnológico de pagos electrónicos en Panamá quien opera el Sistema Clave.

El Emisor construyó su nueva sede en la Ave. Nicanor de Obarrio, calle 50 a un costado del Parque Harry Strunz. A partir de julio de 2016, funciona gran parte de las operaciones De El Emisor en dicho edificio.

Durante el cuarto trimestre del periodo 2012, la Calificadora Equilibrium otorgó al Emisor calificación de riego BBB.pa (perspectiva estable) con base a la información interina no auditada al 30 de junio y 30 de septiembre de 2012.

La calificación refleja:

- Una adecuada capacidad de pagar el capital e intereses
En los términos y condiciones pactados
- La capacidad probada de crecimiento en activos productivos
- Disminución gradual de las concentraciones
- Mayor generación de ingresos recurrentes y su diversificación
- Crecimiento posicionamiento

Para el año 2012 Capital Bank, Inc., apertura dos sucursales, una en la Ciudad de David, Provincia de Chiriquí y la otra en el Centro Comercial El Dorado en la Ciudad de Panamá, adicionalmente se da una implementación de cajeros automáticos, integración de las tarjetas de créditos y débitos a nuestra gama de productos y servicios bancarios, afiliación a Epago como una opción para el pago de obligaciones de nuestros clientes y desarrollo de nuestro primer plan de fidelización Capital Bank con grandes beneficios para los tarjetahabientes.

En el año 2013 el Capital Bank finaliza el proyecto capital net para brindarles a sus clientes y público en general los servicios de banca en línea de manera completa y eficiente.

Durante el año 2013 Great Place To Work calificó a Capital Bank como una de las mejores empresas para trabajar.

En octubre de 2014, adquirió el 100% de las acciones de Óptima Compañía de Seguro, S.A.

Para el año 2015, Capital Bank, Inc., inicio la construcción de dos sucursales adicionales a las que existen, una en el distrito de San Miguelito - provincia de Panamá y la otra en La Chorrera Provincia de Panama Oeste, también se dio la apertura de las Rapicapital para mejorar el servicio a los clientes.

Durante el año 2015, el banco obtuvo un financiamiento de US\$20M recibido del DEG-Deutsche Investitions, para el otorgamiento de crédito a la pequeña y mediana empresa, con un plazo de vencimiento de 7 años a una tasa libor a 6 meses, más un diferencial.

Para el año 2015, la calificadora Pacific Credit Rating otorgo a Capital Bank la calificación de PaA- la cual determina una perspectiva estable y con una buena calidad crediticia.

En marzo de 2016, Equilibrium elevó la calificación a A-.pa (perspectiva estable), destacando las siguientes fortalezas:

1. La entidad muestra crecimiento sostenido en sus activos, por encima del promedio del sistema, a la vez robustece su infraestructura de servicios e integra líneas de negocios complementarias.
2. Concentraciones en mayores deudores y depositantes son menores en relación al promedio de sus pares del mercado.
3. Creciente diversificación sectorial de sus carteras de créditos.

Igualmente, desde finales del segundo trimestre del 2016, El Emisor como parte de un reenfoque de su estrategia, basada en dirigirse a segmentos con una mejor relación rentabilidad-riesgo suscribió un contrato de venta y cesión de créditos con Bac International Bank Inc por un valor libros de US\$124,242,333.92 (incluye capital e intereses). Estos créditos se vendieron a valor libros y eran principalmente de áreas de consumo: tanto hipotecas como auto, con bajo rendimiento y plazos más largos.

El detalle de las ventas es el siguiente:

1. 24 de junio de 2016, venta de US\$48,475,728.88 correspondiente a cesión de créditos corporativos. Esta cartera representa el 9.9% de los créditos corporativos al 30 de junio de 2016.
2. 22 de julio de 2016, venta de US\$48,132,288.76 correspondiente a cesión de créditos de vivienda. Esta cartera representa el 59.6% de los créditos de vivienda al 30 de junio de 2016.
3. 11 de agosto de 2016, venta de US\$14,558,378.58 correspondiente a cesión de créditos de autos. Esta cartera representa el 60.9% de los créditos de autos al 30 de junio de 2016.
4. 17 de agosto de 2016, venta de US\$13,075,937 correspondiente a cesión de créditos personales. Esta cartera representa el 46.4% de los créditos personales al 30 de junio de 2016.

Con esta venta de cesión de créditos, El Emisor se reenfocherà en créditos de pequeña y mediana empresa, corporativos y créditos internacionales, con una mejor relación riesgo/rentabilidad y plazos más cómodos para El Emisor.

El monto total de la cartera que fue vendida representa el 11.1% de la cartera de crédito al 30 de junio de 2016. Esta cifra incluye la cartera vendida.

Cabe destacar que los créditos corporativos vendidos y que representan al 30 de junio de 2016 el 9.9% de la cartera corporativa, fueron vendidos ya que no se ajustaba al perfil de riesgo/rentabilidad y al plazo que deseaba El Emisor mantener en su cartera crediticia.

El Emisor es miembro de la Cámara de Emisores de Panamá.

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado del Emisor consistía de 100,050,000 acciones divididas así (i) 81,713,123 Acciones Comunes emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una, (ii) 47,000 acciones preferidas no acumulativas con un valor nominal de US\$1,000.00 cada una. El capital pagado del Emisor es de US\$128,713,123.00

Clase de Acciones	Acciones Autorizadas (cantidades)	Acciones emitidas y pagadas	Valor Nominal (U\$)	Capital Pagado (US\$)
Acciones comunes	100,000,000	81,713,123	1.00	81,713,123
Acciones preferidas No Acumulativas	<u>50,000</u>	<u>47,000</u>	<u>1,000.00</u>	<u>47,000,000</u>
Total	100,050,000	81,760,123		128,713,123

A continuación se muestra una conciliación del número de acciones emitidas y en circulación de El Emisor al comienzo y al final de cada año.

Capital Bank, Inc.

Acciones emitidas y en circulación al inicio y final de cada año

Año	Al inicio	Al final
2016	81,713,123	81,713,123
2015	68,000,250	81,713,123
2014	35,630,630	68,000,250
2013	32,630,630	35,630,630
2012	26,167,646	32,630,630
2011	21,418,046	26,167,646

Durante los 6 años de ejercicio de El Emisor, el total de las acciones no se han pagado con bienes distintos a efectivo.

Actualmente no existen acciones en tesorería.

Tal como se establece en el Pacto Social, El Emisor puede emitir hasta 100,000,000 de acciones comunes. Al 30 de junio existían 81,713,123 acciones emitidas y en circulación.

Según el artículo cuarto del Pacto Social, en cada nueva emisión de acciones, los accionistas tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en proporción a las acciones de que a razón sean propietarios.

C. Capitalización y Endeudamiento

Los saldos de los financiamientos recibidos por el Emisor al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017 son los siguientes:

Financiamientos recibidos al 31 de diciembre de 2016:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés	2016
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	440,000
27 de noviembre de 2017	5.00%	22,743,056
21 de marzo de 2017	1.48%	2,000,000
15 de mayo de 2017	4.32%	18,333,333
06 de julio de 2017	1.26%	4,000,000
1 de enero de 2027	8.00%	5,000,000
1 de enero de 2022	6.25%	10,000,000
23 de octubre de 2017	1.50%	3,700,000
2 de octubre de 2017	1.46%	3,000,000
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000
5 de junio de 2017	1.54%	2,495,240
2 de junio de 2017	1.54%	504,729
5 de mayo de 2017	1.41%	2,000,000
22 de marzo de 2017	2.85%	2,000,000
20 de marzo de 2017	5.75%	7,000,000
17 de marzo de 2017	1.76%	1,500,000
3 de marzo de 2017	5.74%	10,000,000
3 de marzo de 2017	4.74%	5,000,000
22 de febrero de 2017	1.50%	1,500,000
4 de agosto de 2017	1.48%	513,285
4 de abril de 2017	1.48%	4,000,000
4 de agosto de 2017	1.48%	2,618,813
4 de agosto de 2017	1.35%	1,519,975
3 de agosto de 2017	1.48%	867,900
14 de julio de 2017	1.70%	4,000,000
13 de enero de 2017	2.36%	3,000,000
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	<u>(742,859)</u>
		<u>117,993,472</u>

Financiamientos recibidos al 30 de junio de 2017:

Fecha de Vencimiento	Tasa de interes	30 de Junio de 2017
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	440,000
27 de noviembre de 2027	5.17%	21,701,388
15 de mayo de 2022	4.85%	16,666,668
1 de enero de 2022	6.40%	10,000,000
24 de agosto de 2018	5.91%	10,000,000
13 de marzo de 2018	5.93%	7,000,000
1 de enero de 2027	8.15%	5,000,000
30 de agosto de 2017	4.91%	5,000,000
14 de julio de 2017	1.85%	4,000,000
1 de agosto de 2017	1.60%	4,000,000
3 de julio de 2017	1.57%	4,000,000
23 de octubre de 2017	1.64%	3,700,000
2 de octubre de 2017	1.46%	3,000,000
3 de junio de 2018	1.70%	2,999,999
1 de agosto de 2017	1.60%	2,618,813
3 de octubre de 2017	1.77%	2,000,000
3 de mayo de 2018	1.70%	2,000,000
1 de agosto de 2017	1.60%	1,519,975
22 de agosto de 2017	1.61%	1,500,000
13 de septiembre de 2017	1.76%	1,500,000
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000
3 de marzo de 2027	6.00%	894,350
3 de agosto de 2017	1.60%	867,900
1 de agosto de 2017	1.60%	513,286
21 de marzo de 2017	1.48%	-
5 de junio de 2017	1.54%	-
2 de junio de 2017	1.54%	-
22 de mayo de 2017	2.77%	-
5 de mayo de 2017	1.75%	-
13 de enero de 2017	2.36%	-
Menos: comision de financiamientos recibidos		(491,181)
		111,431,198

Adicionalmente, el Emisor ha utilizado el mercado de valores para captar recursos. Los siguientes son los saldos de las emisiones, tanto de Bonos como de VCN's que están vigentes de 30 de junio de 2017:

Emisiones de Bonos

No. De Resolución de autorización	Tipo de Valor	Serie	Fecha de vencimiento	Monto en circulación	Monto disponible	Tasa de Interés
CNV-408-2011	Bonos Corporativos	L	28/04/2018	4,976,000	24,000	4.700%
CNV-408-2011	Bonos Corporativos	M	01/07/2017	4,000,000	0	4.250%
CNV-408-2011	Bonos Corporativos	P	29/06/2019	1,994,000	6,000	5.375%
CNV-408-2011	Bonos Corporativos	Q	07/12/2018	3,200,000	1,800,000	4.000%
Total				14,170,000	1,830,000	

Estas series corresponden a la emisión pública de noviembre de 2011, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta US\$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.

Estos bonos han sido 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.

Posteriormente, 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 Emisor 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.

Emisión de VCN's

No. De Resolución de autorización	Tipo de Valor	Serie	Fecha de vencimiento	Monto en circulación	Monto disponible	Tasa de Interés
SMV-270-2015	Valores Comerciales Negociables	I	19/11/2017	4,032,000	968,000	3.750%
		Total		4,032,000	968,000	

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 SMV No.270-2015 de 19 de mayo de 2015 y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, a partir del 2 de junio de 2015.

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

D. Descripción del negocio

Giro Normal del Negocio:

Las principales áreas de negocios en los que el Emisor participa se describen a continuación:

- **Banca Privada**

Nuestro concepto consiste en una gestión patrimonial integrada. A través de la cual se brindan Cuentas corrientes, Cuenta de Ahorros, Depósitos a Plazo y Servicios bancarios adicionales como lo son Transferencias locales e internacionales, Confirmación de envío de transferencias, Cheques de gerencia, Giros, Cajillas de Seguridad y Garantías Bancarias. Además, ofrecemos Banca en línea la cual permite efectuar traspaso de fondos y transferencias internacionales.

- **Banca Internacional**

Comprende el manejo tanto de los activos como pasivos extranjeros de Capital Bank. En la parte de captación se manejan todos los productos y servicios bancarios apertura de cuentas corrientes; ahorros;

depósitos a plazo fijo; préstamos prendarios; tarjetas de crédito; banca en línea; entre otros.) y se ofrecen a aquellos clientes extranjeros personas naturales o jurídicas) cuya fuente de fondos y lugar de residencia u operación es en el extranjero. Por el lado de la colocación, se ofrecen préstamos a término o líneas de crédito a empresas corporativas en Latinoamérica y el Caribe para financiar sus necesidades de capital de trabajo o comercio exterior.

- **Banca Empresarial**

La misma está orientada a clientes Corporativos y Comerciales, ofreciendo los siguientes productos: líneas de créditos rotativas, cartas de crédito, préstamos comerciales, préstamos comerciales hipotecarios, cuenta corrientes, cuenta de ahorros, depósitos a plazo y servicios bancarios adicionales como lo son transferencias locales e internacionales, confirmación de envío de sus transferencias, cheques de gerencia y giros. Además, ofrecemos Banca en línea la cual permite efectuar traspaso de fondos y transferencias internacionales.

- **Banca Personal**

Orientada a ofrecer una gama de productos como lo son: Préstamos Personales, Préstamos de Jubilados, Préstamos de Auto, Préstamos Hipotecarios y Tarjetas de Créditos.

- **Capital Factoring & Finance Inc**

Orientada a promover en las diferentes empresas de la localidad, estrategias para el manejo de los flujos de capital de manera eficiente., mediante los servicios de Prefactoring y Factoring.

- **Capital Leasing & Financial Solutions, S.A.**

Brinda financiamiento dirigido a la adquisición o reposición de equipo rodante para uso comercial, adquisición de equipo pesado, adquisición de equipo médico hospitalario, adquisición de equipo rodante para uso de ejecutivos de empresa, adquisición o reposición de equipo industrial o de oficina, adquisición de computadoras y accesorios.

- **Capital Trust & Finance Inc.**

Atiende de manera personal las necesidades de los clientes ofreciéndole los servicios de fideicomisos de garantía, fideicomisos de administración de patrimonio y fideicomisos de inversión.

- **Óptima Compañía de Seguros**

Óptima Compañía de Seguros, S.A. (“la Empresa”), está domiciliada en la República de Panamá, fue constituida el 30 de noviembre de 2010, según Escritura Pública No. 9,047 inscrita en el Registro Público el 15 de octubre de 2010 en la Sección Mercantil a Ficha 719630, Tomo 1883816 y Asiento 1. El Consejo Nacional de Seguros de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá mediante Resolución No. 1 del 14 de enero de 2011 otorgó a la Empresa licencia general para operar en el negocio de seguros en Panamá en los ramos de Vida, Generales y Fianza de conformidad con la Ley 59 del 29 de julio de 1996. La Empresa inició operaciones el 1 de marzo de 2011.

Descripción de la Industria

En Panamá, la prestación de servicios bancarios está dividida en dos categorías: banca con licencia general y banca internacional ya sea con licencia internacional o de representación.

Banca con licencia general es la desarrollada, por bancos que realizan operaciones en o desde Panamá, operaciones como la captación de depósitos tanto de personas o de personas jurídicas y el otorgamiento de facilidades de préstamos por dichos bancos para ser utilizados económicamente en Panamá para empresas que operan en Panamá como en otros mercados, pero registradas dichas facilidades en Panamá. Mientras que la banca internacional es aquellas que realizan transacciones que se perfeccionan, consumen o surten sus efectos fuera de Panamá aunque sean registradas en Panamá.

La banca con licencia general y la banca con licencia internacional conforman el Centro Bancario Panameño

Tipo de bancos	Número de bancos
Bancos oficiales	2
Bancos con licencia general	48
Bancos con licencia internacional	29
Total de bancos	79
Oficinas de representación	16

Fuente: Elaborado con base en datos de la Superintendencia de Bancos de Panamá (agosto 2016).

El Emisor compite directamente en el mercado nacional en el crédito corporativo, crédito comercial y crédito de consumo. La administración de El Emisor considera que su principal competencia se encuentra en la Banca Panameña Privada y en algunas subsidiarias de bancos extranjeros que participan activamente del crédito corporativo, comercial y de consumo.

Dentro del mercado bancario panameño, El Emisor compite con instituciones bancarias tanto nacionales como internacionales, específicamente con los bancos con licencia general. En cuanto a su tamaño en función de sus activos, el Emisor ocupa la posición número 7 entre los bancos de capital privado panameño.

La información sobre la competencia en la industria bancaria está disponible en la página web de la Superintendencia de Bancos de Panamá: www.superbancos.gob.pa.

Principales mercados que compite El Emisor:

Hasta el momento, El Emisor compite principalmente en el sector bancario, de allí se derivan los mayores porcentajes de ingresos y de activos: 95% y 98% al 31 de marzo de 2016 respectivamente. Hasta el momento, la ubicación geográfica del Emisor se encuentra en Panamá y ningún cliente representa el 10% de los ingresos del Emisor.

Restricciones monetarias:

No existe ningún tipo de restricción para el libre movimiento de capitales desde y hacia Panamá.

Litigios Legales:

El Emisor no tiene litigios legales pendientes, salvo aquellos que se puedan derivar de sus operaciones ordinarias, en cuyo caso no tienen relevancia para con el cumplimiento de las obligaciones de la empresa. Los asesores legales certifican que El Emisor no tiene, ni como demandante ni como demandada, litigios

legales relevantes, ni dentro del giro normal de sus actividades, ni fuera de él, que puedan incidir mayormente en sus operaciones.

En la tabla que se presenta a continuación se muestran los litigios que estaban pendientes al cierre del 31 de diciembre de 2016.

Demandado / Firma de Abogados	Demandante	Antecedente	Estatus
Capital Bank Inc. (Firma: Infante Perez & Almillano)	Barrington Road Advisors Inc., Hijikins Productions Inc. y	Solicitan la devolución de los fondos retenidos en el Banco más los daños y perjuicios ocasionados.	Pendiente que reingrese al juzgado el expediente para continuar con la etapa de prueba.
Capital Trust & Finance Inc. y otros (Firma: Morgan & Morgan)	Diógenes Fuentes	Proceso Ordinario Declarativo de Nulidad sobre todo lo actuado sobre la finca madre 1755.	Pendiente de Admisión de Pruebas
Optima Compañía de Seguros (Firma: Camarena, Morales & Vega)	EDEMET	Proceso Ordinario por daños y perjuicios ocasionados al cableado de EDEMET producto de un accidente de tránsito.	Pendiente de Admisión de Pruebas
Optima Compañía de Seguros (Firma: Gonzalez, Trejos & Asociados)	Palermo Trading	Daños y Perjuicios por las pérdidas producto de un hecho fortuito.	Pendiente de Admisión de Prueba
Sr. Moises Cohen, Sr. Darío Herrera y la Sra. Amanda Savarain (Firma: Infante & Perez Almillano)	Barrington Road Advisors Inc. y otros	Querrela Penal por delito financiero	Pendiente del Reingreso del Expediente al Juzgado 2do.

Sanciones Administrativas:

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, ni de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A

Situación Económica Nacional:

A continuación copiamos del informe del Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá, correspondiente al 2015.

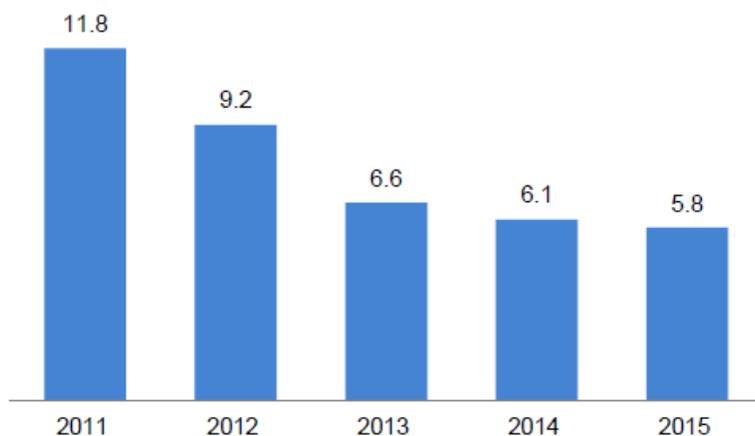
a. Desempeño Económico:

El Producto Interno Bruto sumó B/.35,731.6 millones, en medidas encadenadas de volumen de la producción de bienes y servicios, con año base móvil respecto al nivel de precios de referencia (el presente con respecto al anterior), B/.1,951.6 millones más, lo que indica que la economía creció 5.8% en 2015. Es el menor crecimiento económico de los últimos cinco años debido a la disminución de las

transacciones de la Zona Libre de Colón, que está en recesión, y a la terminación de grandes obras de infraestructura que hicieron una generosa aportación al valor agregado.

Gráfica No. 1. Crecimiento económico de Panamá: Años 2011 - 2015

(En porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo.

Las actividades económicas con mayor crecimiento fueron:

Suministro de electricidad, gas y aguas (13.6%), por la mayor generación hidráulica y eólica (que es la novedad), así como a la disminución en los precios de los derivados del petróleo que se emplean en la generación térmica;

Actividades de servicios sociales y de salud privada (11.6%), por el auge en las actividades de las clínicas y hospitales con los programas de las aseguradoras;

Intermediación financiera (10.4%), por el buen desempeño de la banca, que mantuvo buena capitalización y una cartera de crédito dirigida a actividades relacionadas con la construcción, comercio, consumo e hipotecas. También por los seguros;

Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (8.1%), por el incremento en la cantidad de edificaciones para la venta o para alquiler, así como en las actividades de servicios relacionadas, principalmente los de tipo jurídico, publicitario y de asesoramiento; y

Explotación de minas y canteras (7.0%), por el aumento en la inversión para construcción de proyectos, ya que le proporcionó materia prima;

En la Construcción, el Comercio al por mayor y menor y el Transporte, almacenamiento y comunicaciones el crecimiento económico fue moderado si le compara con el de años anteriores. En el caso de la Construcción porque no se iniciaron con la intensidad y prontitud deseada importantes obras; en el Comercio, por la caída de las actividades en la Zona Libre de Colón, y en Transporte, almacenamiento y comunicaciones por el deterioro de los ingresos por servicios aéreos.

Sólo el Producto Interno Bruto de la Industria Manufacturera y el de la Pesca disminuyeron; ya que reportaron menores exportaciones así como costos crecientes imputables a las condiciones climáticas adversas.

En el comercio exterior, el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos ascendió a B/.3,377.1 millones, aun cuando aumentaron las exportaciones de servicios (13.1%), donde el país es competitivo, y disminuyó el costo de los derivados del petróleo, lo que conllevó una baja de B/.1,015 millones en el valor de las importaciones de los mismos, que es la diferencia entre el valor de las importaciones correspondientes a 2015 y las cantidades importadas ese año valoradas a precios de 2014.

El flujo de inversión directa extranjera (B/.5,038.6 millones) creció 16.9%, el valor más alto en la historia del país, como resultado de la reinversión de utilidades.

Por otra parte, la producción nacional ha contado con el respaldo necesario. Así, el saldo de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional por B/.61,621.4 millones, superó el del año pasado (B/.55,452.7 millones) en B/.6,168.7 millones, porque dio financiamiento adicional por B/.28,067 millones, y la morosidad de la cartera de créditos disminuyó de 1.34 a 1.19 por ciento.

El déficit del Sector Público no Financiero ajustado fue por B/.1,034 millones y representó 2.0% del Producto Interno Bruto corriente, proporción menor al límite previsto en la Ley de Responsabilidad Social Fiscal vigente.

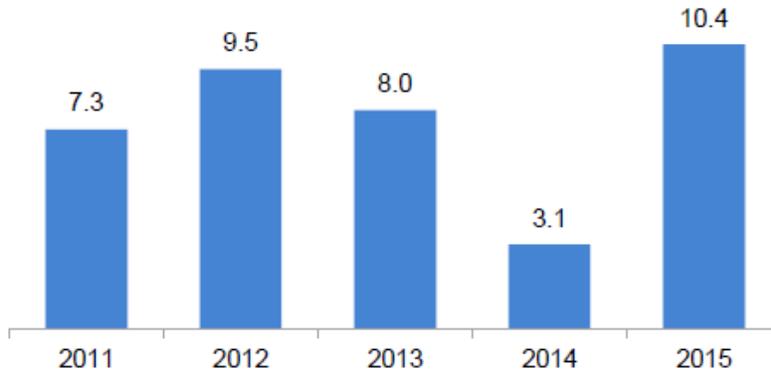
La inflación fue 0.2%, la más baja en los últimos once años. Esta menor tasa del nivel de precios se explica tanto por la reducción del precio del petróleo y sus derivados, que incide en el transporte y en el costo de la energía eléctrica, así como del de las prendas de vestir y calzados, y muebles y artículos para el hogar, mayormente asociado a la apreciación del dólar estadounidense, porque son importados.

La actividad económica ha permitido mantener las transferencias que tanto han ayudado a reducir la pobreza y la indigencia. Así, el incremento de la beca universal, la disminución de la edad para entrar al programa 120 a los 65, la depuración del programa Red de oportunidades y la inclusión de nuevos beneficiarios, se sumaron al crecimiento de la economía, nivel de precios más estables, mayor cantidad de ocupados y el aumento de los ingresos totales de los trabajadores para que la población en condiciones de pobreza disminuyera de 25.6 a 23.0 por ciento.

b. Situación financiera

La intermediación financiera creció 10.4% en 2015, según estimaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo. El Sistema Bancario Nacional continúa en franca expansión, tanto en la captación de depósitos como en la emisión de créditos de buena calidad (no se han deteriorado los bajos índices de morosidad y de vencimiento de la cartera)

Gráfica No. 14. Variación del Producto Interno Bruto de la Intermediación financiera: Años 2011 - 2015
(En porcentaje)



Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las compañías aseguradoras, aun cuando contaron con mayores ingresos por primas de seguros, reportaron menos margen bruto para garantizar su funcionamiento porque aumentaron los pagos de siniestros. Pero fue modesta su variación, ya que disminuyó en 0.1%, lo que representó menos de un millón de Balboas.

La bolsa de valores reflejó la intranquilidad de las más importantes bolsas del mundo que, de un día para otro, vieron caer las cotizaciones de las acciones de empresas. Pero a pesar de ello, en el mercado de nuevos valores, aumentó la inversión financiera, proveyendo así, nuevo financiamiento de forma especial al sector de la intermediación financiera.

Sistema Bancario

Al cierre de diciembre de 2015, el saldo del Activo del Sistema Bancario Nacional fue de B/.98,522.7 millones, es decir B/.8,539.1 millones o 9.5% más que el año pasado. Este incremento fue el resultado de la ampliación de su negocio: inversiones en valores (B/.2,046.3 millones o 14.6% más) y otorgamiento de financiamientos (B/.6,167.6 millones u 11.1% más del saldo), que han contado con respaldo por B/.71,324.0 millones en términos de depósitos captados (B/.4,477.7 millones o 6.7% adicional) así como con financiamiento de otros bancos (obligaciones) que han ampliado su capital de trabajo.

Cuadro No. 19. Balance de situación simplificado del Sistema Bancario Nacional: Años 2011 - 2015

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO					
Activos líquidos.....	11,654.7	12,331.9	14,237.3	17,558.8	16,569.0
Cartera crediticia.....	40,469.9	46,331.7	49,800.7	55,453.8	61,621.4
Inversiones en valores.....	11,319.8	11,586.7	12,820.1	13,980.6	16,026.9
Otros activos.....	2,773.2	2,640.4	3,369.8	2,990.4	4,305.4
TOTAL ACTIVOS.....	<u>66,217.5</u>	<u>72,890.6</u>	<u>80,227.9</u>	<u>89,983.6</u>	<u>98,522.7</u>

Detalle	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO					
Depósitos.....	49,615.7	54,586.9	59,525.2	66,846.3	71,324.0
Obligaciones.....	6,358.4	8,082.3	10,100.3	11,628.2	13,736.1
Otros pasivos.....	2,415.4	2,477.1	2,631.4	2,451.0	3,591.8
TOTAL PASIVO.....	<u>58,389.5</u>	<u>65,146.3</u>	<u>72,256.9</u>	<u>80,925.6</u>	<u>88,651.9</u>
PATRIMONIO					
Capital.....	4,399.9	4,409.4	4,828.3	5,269.7	5,429.0
Reservas.....	180.7	70.3	56.4	681.2	1,144.6
Utilidades.....	3,111.6	3,128.9	2,977.0	3,003.3	3,193.5
Deuda subordinada.....	135.8	135.8	109.3	103.9	103.6
TOTAL PATRIMONIO.....	<u>7,828.1</u>	<u>7,744.3</u>	<u>7,971.0</u>	<u>9,058.1</u>	<u>9,870.7</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO....	<u>66,217.5</u>	<u>72,890.6</u>	<u>80,227.9</u>	<u>89,983.6</u>	<u>98,522.7</u>

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los activos líquidos mostraron una posición a la baja comparada con el año pasado (B/.989.9 o 5.6% menos) porque aumentaron las inversiones financieras que pudieran servir de reservas. De estos activos, tanto los depósitos en bancos de la plaza (B/.55.9 millones o 1.7%), como los que están en instituciones en el exterior (B/.906.0 millones o 6.9%) disminuyeron. En cambio, el saldo de la cartera crediticia interna y externa fue superior al año pasado. Las tasas de variación por trimestre mostraron mejor posición que en 2014.

En cuanto a las inversiones en valores, estas cerraron en B/.16,026.9 millones (14.6% más); el 56.4% en el extranjero y el resto, en el mercado local (43.6%). Además, el 71.4% del portafolio quedó conformado por valores disponibles para la venta.

Cuadro No. 20. Tasa de variación del saldo de los créditos internos y externos del Sistema Bancario Nacional, por trimestre: Años 2012 - 2015

Años	Internas				Externas			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
2012	16.3	14.9	15.5	14.1	21.8	12.4	11.5	14.9
2013	16.0	14.7	12.4	12.0	29.3	24.2	19.7	-3.2
2014	9.6	9.4	7.0	8.9	-17.2	-9.2	-5.0	16.4
2015	10.6	9.7	11.1	11.9	16.1	17.9	15.4	9.0

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Respecto a las obligaciones, el Pasivo totalizó B/.88,561.9 millones (9.5% más). Otros pasivos, que entre otros comprendía las siguientes cuentas: Intereses acumulados por pagar, los pasivos transitorios como cheques (de gerencia, certificados y giros) en circulación, las provisiones para contingentes y otras provisiones, aumentaron (B/.1,140.7 millones o 46.5%). También, aunque en menor proporción, las obligaciones con otras entidades financieras (B/.2,107.9 millones o 18.1%).

Cuadro No. 21. Saldo de los depósitos del Sistema Bancario Nacional: Años 2011 - 2015

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2012	2013	2014	2015
TOTAL.....	<u>49,615.7</u>	<u>54,586.9</u>	<u>59,525.2</u>	<u>66,846.3</u>	<u>71,324.0</u>
RESIDENCIA DEL DEPOSITANTE					
Internos.....	33,577.0	37,603.0	42,318.8	45,928.5	48,917.9
Externos.....	16,038.8	16,983.9	17,206.4	20,917.8	22,406.1
TIPO DE DEPOSITANTE					
Oficiales.....	4,919.8	5,767.1	6,953.4	9,345.6	9,461.7
Particulares.....	37,051.8	41,074.1	43,163.5	47,401.5	50,201.5
Bancos.....	7,644.2	7,745.7	9,408.3	10,099.2	11,660.8
PLAZOS DE DEPÓSITOS ^{1/}					
A la Vista.....	8,985.9	10,056.7	11,763.5	13,613.4	13,422.5
A Plazos.....	26,759.8	28,882.4	29,842.7	32,248.0	36,181.6
Ahorros.....	8,950.1	9,880.7	10,965.6	11,639.3	12,258.2

^{1/}Excluye los bancos oficiales.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

Por su parte, el Patrimonio se incrementó en B/.812.7 millones o 9.0% por el capital (B/.159.3 millones o 3.0% por la venta de acciones), las reservas (B/. 463.4 millones o 68.0%, por la provisiones dinámicas para reducir los riesgos patrimoniales) y las utilidades (B/.190.2 millones o 6.3%, por las de periodos anteriores).

La captación de depósitos aumentó en B/.4,477.7 millones o 6.7%, y fue generalizada: tanto de personas residentes (B/.2,989.4 millones o 6.5%) como de no residentes (B/.1,488.3 millones o 7.1%); oficiales o de gobiernos (B/.116.1 millones o 1.2%), de particulares (B/.2,800.0 millones o 5.9%) y de bancos (B/.1,561.6 millones o 15.4%), pero no así en los plazos.

Este año, el Sistema Bancario Nacional acumuló B/.1,338.5 millones en utilidades netas, representando B/.61.4 millones más que 2014 (4.8% adicional). Tanto los ingresos como los egresos aumentaron (11.0% y 16.3% respectivamente). Los intereses por los préstamos concedidos fueron determinantes (aumentaron en B/.278.6 millones o 9.1%) y otros ingresos como por ejemplo: alquiler de bienes muebles e inmuebles, recuperación de cartera, legales y fiduciarios y ganancias en transacciones con valores, también (B/.153.7 millones o 35.9%).

Los ingresos del Sistema Bancario Nacional fueron por B/.5,561.7 millones (B/.520.3 millones o 10.3% más). De los ingresos por intereses, los de préstamos representaron el 86.1% del total (B/.278.6 millones o 9.1% más), sin embargo fueron los intereses sobre depósitos los que tuvieron un ritmo de crecimiento mayor (14.8% más).

El crecimiento del crédito hipotecario para la adquisición de viviendas nuevas está ligado a la tasa de interés de referencia que se emplea, fundamentalmente, para calcular las subvenciones (créditos fiscales a los acreedores) que el Gobierno reconoce a las viviendas de interés social, pero que también es un indicador del costo del préstamo para todo este mercado. Esta tasa promedió 5.8% en el semestre.

Sin embargo, el financiamiento bancario ha estado dirigido mayormente a viviendas que no se benefician de ese incentivo. Las condiciones del país y sobre todo del empleo, así lo permiten.

Cuadro No. 22. Balance de Resultados simplificado del Sistema Bancario Nacional: Años 2011 - 2015

(En millones de Balboas)

Detalle	2011	2012	2013	2014	2015
Ingreso por intereses.....	2,814.7	3,096.6	3,376.2	3,556.7	3,872.7
Egresos de Operaciones.....	1,302.4	1,439.7	1,571.3	1,591.5	1,731.9
INGRESO NETO DE INTERESES.....	<u>1,512.3</u>	<u>1,656.9</u>	<u>1,804.9</u>	<u>1,965.2</u>	<u>2,140.8</u>
Otros Ingresos.....	1,273.0	1,475.6	1,458.6	1,484.7	1,689.0
TOTAL DE INGRESOS.....	<u>2,785.3</u>	<u>3,132.5</u>	<u>3,263.5</u>	<u>3,449.9</u>	<u>3,829.8</u>
Egresos Generales.....	1,531.0	1,726.5	1,953.9	1,926.6	2,239.8
UTILIDAD BRUTA.....	1,254.3	1,406.0	1,309.6	1,523.3	1,590.0
Provisión para Cuentas Malas.....	213.5	204.4	222.8	246.1	251.5
UTILIDAD NETA.....	<u>1,040.8</u>	<u>1,201.6</u>	<u>1,086.8</u>	<u>1,277.2</u>	<u>1,338.5</u>

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá.

El crédito de consumo, en particular el dirigido a la compra de autos nuevos, también ha respondido a las bajas tasas de interés que para este semestre promediaron 7.5%. Además, a la extensión de los plazos para cancelar la deuda que en muchos casos excede el término de la depreciación del activo. Todo lleva a un menor monto requerido para amortizar y, por tanto, menores requerimientos para calificar y merecer financiamiento para la compra de un vehículo con el ingreso devengado.

Las carteras de financiamiento a la industria (3.2%) y la minería (1.1%) no tuvieron la misma suerte porque el financiamiento disminuyó. En el caso de la minería dedicada a la extracción de oro, porque la mina estuvo un tiempo cerrado debido a un conflicto laboral que reproducía el resultado de la caída de las cotizaciones del mineral en la rentabilidad de la inversión.

Seguros

Las compañías de seguro cerraron el año con la emisión en promedio de 1,176,902 pólizas al mes (81,497 o 7.5% más) que reportaron primas por B/.1,359.0 millones (B/.16.0 millones o 1.2 % adicional). También se atendieron reclamos por B/.543.9 millones (B/.16.7 millones o 3.2% más).

Las pólizas emitidas crecieron más en los siguientes ramos:

Automóvil (520,200), por la cantidad nuevas de unidades vendidas en el año (64,735) y que se incorporan a las ya existentes en el país.

Incendio (204,908), durante el año solamente en los distritos de Panamá y San Miguelito estaban en proceso 1,325 edificaciones (6.7% adicional) que estaban aportando 4,369 unidades habitacionales (60.7% adicional) que sus compradores también tenían que asegurar.

Seguro individual (198,348) que comprende: muerte, vejez, desempleo e incapacidad. Algunas de estas pólizas van relacionadas a los préstamos hipotecarios y de consumo que otorgan en el país, entre otros, el Sistema Bancario Nacional y las cooperativas.

Cuadro No. 24. Promedio mensual de pólizas suscritas, ingreso por primas y pagos por siniestro:
Años 2011 - 2015

Año	Promedio mensual de pólizas suscritas	Millones de Balboas	
		Ingresos por primas	Pagos por siniestros
2011	946,648	1,052.4	471.9
2012	991,398	1,138.6	412.5
2013	1,044,805	1,244.5	543.4
2014	1,094,955	1,343.0	527.2
2015	1,176,902	1,359.0	543.9

Fuente: Superintendencia de Seguros de Panamá

En general, los ingresos por póliza disminuyeron de B/.102.21 en 2014 a B/.96.22 en 2015. Respecto a todos los ramos de seguros, ocurrió en 10 de los 14 (en 2014 fueron en 4), entre los que hay que destacar: Ramos técnicos (37.7%), Responsabilidad civil (30.4%) y Robo (30.5%). Crecieron en los otros cuatros: automóvil (B/.267.1 millones), salud (B/.227.3 millones), colectivo de vida (B/.166.8 millones) y fianzas (B/:58.9 millones) que representaron el 58.8% del total de los ingresos de las aseguradoras.

Cuadro No. 25. Primas pagadas por póliza y margen bruto por ramos de seguros: Años 2013 - 2015

Ramos de seguros	Prima por póliza emitida, en Balboas			Margen bruto, en millones de Balboas		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
TOTAL.....	<u>99.3</u>	<u>102.2</u>	<u>96.2</u>	<u>699.7</u>	<u>815.8</u>	<u>815.0</u>
Accidentes personales	27.2	24.4	23.9	11.9	13.2	10.8
Automóvil.....	41.0	41.8	42.8	88.7	91.6	122.6
Casco	2,144.1	2,171.9	2,165.0	23.4	5.5	17.5
Colectivo de vida	439.7	615.6	676.0	102.6	110.2	113.6
Fianzas.....	266.9	257.1	315.9	102.9	90.6	101.7
Incendio y l. aliadas.....	54.3	56.3	51.8	-3.7	78.0	86.8
Multiriesgos	35.5	33.5	33.2	5.4	1.7	2.6
Ramos técnicos.....	430.2	483.1	300.9	24.4	40.1	19.9
Responsabilidad civil.....	389.6	384.9	267.9	60.8	66.7	47.7
Robo.....	289.4	342.1	237.8	60.8	17.6	8.6
Salud	266.9	320.7	331.9	71.9	69.2	59.1
Seguro individual.....	64.0	68.5	68.0	105.2	113.7	124.2
Transporte de carga.....	86.2	85.4	79.9	16.1	20.8	21.2
Otros.....	1,395.7	1,748.6	1,177.2	75.2	96.8	78.7

Fuente: Superintendencia de Seguros

Bolsa de valores

2015 no fue un año fácil para las bolsas del mundo y así lo recogen algunos índices bursátiles. El desplome de la bolsa China en el mes de agosto, una economía que estuvo tirando de la del mundo entero, agitó las bolsas y expandió el temor a una nueva recesión mundial. El Dow Jones, por ejemplo, perdió, de un día para otro, 588 puntos. Lo mismo ocurrió con el FTSE de Italia, IBEX de España, CAC de Francia, DAX de Alemania y FTSE de Gran Bretaña, entre otros.

Para destacar más los temores a una posible crisis en marcha, que reviviera las pesadillas de la reciente depresión económica de 2007 con los bonos basura, también la cotización del petróleo tuvo su mayor descenso en seis años y medio: El mundo se quedaba sin mercancías e inversiones importantes para salvaguardar el valor del dinero. Al respecto, una publicación (“Infobae América”), en su edición digital por INTERNET, calculaba que los empresarios más ricos del mundo habían perdido, USD182,000 millones solamente en Wall Street como consecuencia del remesón que causó el desinterés de los inversionistas por participar en la bolsa de valores china.

Cuadro No. 26. Transacciones efectuadas en la bolsa de valores, según mercado e instrumentos financieros: Años 2012 - 2015

(Millones de Balboas)

Mercados e instrumentos financieros	2012	2013	2014	2015
TOTAL	<u>6,603.6</u>	<u>5,018.9</u>	<u>5,256.2</u>	<u>5,246.9</u>
Acciones	484.3	399.3	526.1	504.4
Bonos	4,023.4	3,296.0	2,367.9	2,742.4
Certificados de participación fiduciaria.....	-	30.0	20.0	-
Letras del Tesoro	469.2	443.7	424.4	620.1
Notas corporativas	11.5	0.6	24.4	38.1
Notas del Tesoro	1,186.2	295.0	1,207.7	635.8
Valores comerciales negociables.....	429.0	554.2	685.8	706.2
PRIMARIO	<u>4,854.9</u>	<u>3,459.5</u>	<u>3,388.7</u>	<u>3,401.1</u>
Acciones	261.6	179.0	252.5	157.6
Bonos	3,223.7	2,306.7	1,328.9	1,645.9
Certificados de participación fiduciaria.....	-	30.0	20.0	-
Letras del Tesoro	466.2	422.7	424.4	620.1
Notas corporativas	11.3	-	18.8	33.7
Notas del Tesoro.....	497.4	-	694.3	290.2
Valores comerciales negociables.....	394.7	521.0	649.8	653.5
SECUNDARIO	<u>1,748.7</u>	<u>1,559.4</u>	<u>1,867.5</u>	<u>1,845.9</u>
Acciones	222.6	220.3	273.7	346.7
Bonos.....	799.7	989.3	1,038.9	1,096.5
Letras del Tesoro	3.0	21.0	-	-
Notas corporativas	0.2	0.6	5.6	4.4
Notas del Tesoro.....	688.8	295.0	513.4	345.6
Valores comerciales negociables.....	34.3	33.2	36.0	52.6

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

En estas condiciones, la bolsa de Panamá realizó transacciones por B/.5,246.9 millones (B/.9.3 millones o 0.2% menos). Los inversionistas no plantearon deshacerse de sus valores, decisión que se hizo sentir en el mercado secundario, donde las transacciones alcanzaron los B/.1,845.9 millones y se redujeron (B/.21.6 millones o 1.2%). En el de nuevas emisiones, aumentaron (B/.317 millones o 23.8%).

Cuadro No. 27. Tasa de interés de los bonos corporativos transados en la bolsa de valores:
Años 2014 y 2015

Tasa de interés (%)	Número de emisiones	
	2014	2015
TOTAL.....	<u>66</u>	<u>103</u>
Menos de 3	-	1
3 - 3.9	1	3
4 - 4.9	15	18
5 - 5.9	13	25
6 - 6.9	17	27
7 - 7.9	11	14
8 - 8.9	1	9
9 - 9.9	2	2
10 - 10.9	2	2
11 - 11.9	3	-
12 y más	1	2

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Los negocios con nuevos valores sumaron B/.3,401.1 millones (B/.12.4 millones o 0.4% adicional), la mayoría en bonos corporativos (B/.1,645.9 millones o el 48% del total), que también fue la inversión financiera que más creció. Estos valores prometían tasas de interés que fluctuaron entre 2 y 12 por ciento este año por el término de seis a ocho años. No obstante, la tasa de interés más frecuente, tanto en 2014 como en 2015, osciló entre 4 y 7.9 por ciento, réditos que superaron las tasas de interés pasivas medias del Sistema Bancario Nacional, que promedió 2.90% en los bancos nacionales y 2.53% en los extranjeros para un año plazo.

Cuadro No. 28. Plazos de los bonos corporativos transados en la bolsa de valores: Años 2014 y 2015

Plazos (Años)	2014	2015
TOTAL	66	103
1.....	4	1
2.....	-	12
3.....	11	10
4.....	9	15
5.....	6	10
6.....	8	22
7.....	-	3
8.....	6	9
9.....	-	1
10 y más	22	20

Fuente: Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Los bonos corporativos emitidos en 2015, se negociaron con menor plazo de vencimiento que los de 2014. Lo más frecuente fue 6 años en circunstancias que en 2014, más de 10. Esto responde a las condiciones que se estaban dando en esos momentos, en el mercado con independencia de que la situación de Panamá no diera motivo para ello.

Quizás por ello, el precio de las acciones de empresas nacionales, en este mercado, experimentó un descenso este año, tanto que el índice bursátil pasó de 451.3 a 419.6 puntos, lo que representa una disminución del 7.0%.

Nota: Los datos, textos y gráficas de esta sección fueron tomados del informe de Ministerio de Economía y Finanzas de Panamá el año 2015.

E. Estructura Organizativa

El Emisor es dueño del 100% de las siguientes subsidiarias:



- **Capital Factoring & Finance, Inc.:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en febrero de 2008, dedicada a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros. Domiciliada en Panamá.

- **Capital Business Center, S.A.:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en agosto de 2009, dedicada a la tenencia y administración de bienes inmuebles. Domiciliada en Panamá
- **Capital International Bank, Inc. (antes Bancolat Overseas, Ltd.):** Sociedad organizada conforme a las leyes de Monserrat, Islas Vírgenes Británicas, posee licencia bancaria otorgada por la Autoridad Reguladora de Monserrat. Domiciliada en Montserrat
- **Capital Leasing & Finance Solution, S.A.:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero. Domiciliada en Panamá
- **Capital Trust & Finance, Inc.:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en 2011 se dedica al negocio de fideicomisos. Domiciliada en Panamá
- **Capital Emprendedor, S.A.:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en 2010, dedicada a la Capacitación de Pequeñas y Medianas Empresas. Domiciliada en Panamá
- **Óptima Compañía de Seguros, S.A:** Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operaciones en 2011 dedicada al negocio de seguros. Domiciliada en Panamá

Políticas y Procedimientos

CAPITAL BANK, INC Y SUBSIDIARIAS., está organizado bajo una estructura que permite la flexibilidad y agilidad que la propia naturaleza del negocio exige al igual que mitigar los riesgos inherentes al mismo.

Existe una Junta de Accionistas y una Junta Directiva integrada por ocho (8) Directores cuyas funciones están claramente definidas en el Pacto Social de la empresa y en el Manual de Gobierno Corporativo, así como en la regulación bancaria vigente. El Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, es el Sr. Ramón Gilberto Pérez, persona con vasta experiencia en el desarrollo y promoción del negocio de banca tanto local como internacional, cuya responsabilidad es la administración diaria del negocio y el fiel cumplimiento de los Procesos establecidos para el buen funcionamiento del banco.

F. Propiedad, Planta y Equipo

Según los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, la propiedad, planta y equipo de El Emisor son las siguientes:

	Terreno y Edificio	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
2016						
Costo						
Saldo al inicio del año	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Capitalización de construcción en proceso	28,800,364	8,831,979	-	-	6,682,938	44,315,281
Compras	1,368,421	645,809	923,998	101,226	1,020,939	4,060,393
Efecto por subsidiaria adquirida	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000
Reclasificación	-	-	(4,769,992)	-	-	(4,769,992)
Descartes	-	(650,252)	-	(137,255)	-	(787,507)
Saldo al final del año	37,650,637	11,625,552	2,747,904	613,701	10,519,960	63,157,754
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	1,785,108	4,213,515	115,883	2,063,537	8,178,043
Gastos del año	79,975	369,696	834,939	142,805	221,016	1,648,431
Reclasificación	-	-	(2,967,813)	393	-	(2,967,420)
Descartes	-	(559,160)	(1,211)	(70,838)	-	(631,209)
Saldo al final del año	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Saldo neto	37,570,662	10,029,908	668,474	425,458	8,235,407	56,929,909

	Terreno	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
2015						
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

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias

El Emisor no ha invertido suma material en la investigación y desarrollo de patentes en los últimos años.

H. Información Sobre Tendencias

Durante el año 2015 el Emisor inicio los siguientes proyectos, fortaleciendo las áreas operativas y de control

- Migración Tarjeta MasterCard a Chip (Emisión)
- Migración Tarjeta clave a chip (EMISIÓN)
- Implementación Adquierecencia Visa
- Implementación Emisión Visa
- Estandarización de cheques
- Devolución digital de Cheques
- Automatizar proceso de otorgamiento de Crédito

- Implementación de inteligencia de negocio
- Desarrollo de banca en línea empresarial
- Mejoras al aplicativo ACH
- Implementación de programa Moodys
- Implementación de arquitectura de servicios
- Implementación de Integrador CTS/CIS
- Instalar Microsoft Azure
- Desarrollo de servicios Cobis
- Implementar una plataforma multicanal
- Adecuación para cumplir mensajería ISO8583
- Reforzar Adquirencia Integral con marca POS&COMMERCE"
- Implementación de plataforma Multimoneda
- Implementación de software de Tesorería
- Implementar software de fiduciaria
- Ajuste al archivo Renewal
- Automatización de Procesos Operativos (Solución Rad)
- Display Card
- Desarrollo e implementación de una plataforma para integración y calidad de datos
- Optimizar la gestión tecnológica
- Pago de tarjetas de crédito de EPAGO
- Actualización de Chip-Masterd Card
- Implementar cotizador de cobis
- Implementar solución para gestión de crédito
- Implementar Office 365
- Card Plataform
- Servicio de recurso especializado de cartera en sitio
- Implementar contabilidad automática de tarjetas de crédito
- Rentabilidad de Banca
- Implementación de adquirencia clave
- Desarrollo release
- Plan de choque al release
- Servicios de consultoría para el proyecto de monitoreo de la red
- Monitoreo Paytrue Adquirente - EPX
- Implementar ATS
- Si Pago

Con estos desarrollos, El Emisor espera incrementar su eficiencia operativa y estar al día en las tendencias actuales del sector bancario.

V. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 31 DE DICIEMBRE DE 2016

A continuación presentamos el Balance de situación del Emisor al 31 de diciembre de 2016

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	244,687,932	200,005,330
Valores disponibles para la venta	10	43,734,361	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	1,400,000
Préstamos y avances a clientes	8, 12	971,745,818	1,126,384,876
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,929,909	10,761,536
Activos intangibles	14	7,227,186	4,542,885
Otros activos	8, 15	50,095,337	70,643,431
Total de activos		1,374,420,543	1,467,540,158
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	982,035,130	1,080,476,853
Depósitos de bancos		40,005,952	58,502,614
Financiamientos recibidos	16	117,993,472	97,346,162
Bonos por pagar	17	17,283,587	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	6,743,000	5,183,200
Valores comerciales negociables por pagar	18	4,032,000	8,000,000
Otros pasivos	8, 19	50,277,642	44,593,312
Total de pasivos		1,218,370,783	1,315,440,400
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	21,791,036	21,086,428
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,483,635	291,787
Superávit por revaluación		1,117,846	-
Utilidades no distribuidas		2,944,120	2,008,420
Total de patrimonio		156,049,760	152,099,758
Total de pasivos y patrimonio		1,374,420,543	1,467,540,158

Ver notas en los Estados Financieros Auditados a diciembre de 2016.
Tomado de los Estados Financieros Auditados a diciembre de 2016.

A continuación presentamos el estado de resultado de El Emisor al 31 de diciembre de 2016

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	8	77,274,830	72,871,950
Gastos por intereses	8	<u>39,982,832</u>	<u>35,695,101</u>
Ingresos netos por intereses		<u>37,291,998</u>	<u>37,176,849</u>
Ingresos por comisiones		8,660,041	10,509,506
Gastos por comisiones		<u>4,161,471</u>	<u>3,250,048</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>4,498,570</u>	<u>7,259,458</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>41,790,568</u>	<u>44,436,307</u>
Otros ingresos		<u>7,278,222</u>	<u>5,200,949</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	5,106,439	3,737,054
Gastos del personal	8	14,841,270	16,170,610
Honorarios y servicios profesionales		3,546,596	3,321,887
Depreciación y amortización	13	1,648,431	1,807,490
Otros gastos	26	<u>13,050,218</u>	<u>10,974,886</u>
Total de gastos		<u>38,192,954</u>	<u>36,011,927</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>10,875,836</u>	<u>13,625,329</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(1,137,896)</u>	<u>(1,120,353)</u>
Utilidad neta		<u>9,737,940</u>	<u>12,504,976</u>

Ver notas en los Estados Financieros Auditados a diciembre de 2016.
Tomado de los Estados Financieros Auditados a diciembre de 2016.

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos, conformado por efectivo, depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros y depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales menores de 90 días totalizaban US\$235,137,932 respondiendo por el 17.1% de los activos totales.

El desglose de los activos líquidos se detalla a continuación:

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	12,833,177	13,802,124
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	106,384,312	52,813,112
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	125,470,443	133,390,094
	<u>244,687,932</u>	<u>200,005,330</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	9,550,000	17,000,000
	<u>9,550,000</u>	<u>17,000,000</u>
Total	<u>235,137,932</u>	<u>183,005,330</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la distribución de los depósitos de los clientes era la siguiente:

Depósitos de clientes	Dic.16
A la vista locales	112,515,973
A la vista extranjeros	32,818,439
De ahorros locales	86,409,278
De ahorros extranjeros	45,286,209
A plazo locales	575,152,595
A plazo extranjeros	129,852,636
Total	<u>982,035,130</u>

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asignado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Emisor está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos

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 legales correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Emisor al 31 de diciembre del 2016:

	2016	2015
Al final del año	58.17%	49.63%
Promedio	47.48%	46.40%
Máximo	58.17%	56.70%
Mínimo	34.63%	40.19%

El índice de liquidez legal requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá es de 30%

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2016, los recursos patrimoniales del Emisor ascendieron a US\$156,049,760 un aumento de US\$3,950,002 comparados con el 31 de diciembre de 2015.

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. Al 31 de diciembre de 2016 el Banco mantiene reserva dinámica por la suma de \$15,016,997 para hacerle frente a posibles necesidades futuras de consideración de provisión específica.

La siguiente tabla muestra la composición del capital primario:

	2016	2015
Patrimonio:		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	21,791,036	21,086,428
Cambios netos en valores disponibles para la venta	1,483,635	291,787
Superávit por revaluación	1,117,846	0
Utilidades no distribuidas	2,944,120	2,008,420
Total de patrimonio	156,049,760	152,099,758

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

Resumen de la composición del índice de capital requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá

	2016	2015
Total de capital regulatorio	<u>146,031,076</u>	<u>151,551,733</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>909,268,546</u>	<u>1,044,860,652</u>
Indice de Capital regulatorio	16.06%	14.50%

Al 31 de diciembre de 2016, los fondos patrimoniales del Emisor representan el 16.06% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

C. Resultados de Operaciones

Los activos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2016 por US\$1,374,420,543 registraron una disminución de 6.3% con respecto al mismo período de 2015 por US\$1,467,540,158.

Los otros activos disminuyeron en US\$20.5 millones (29.1%) con respecto al cierre de 2015, originado principalmente en el rubro de construcciones en proceso (Edificio Capital Bank), la cual ya fue culminada y paso a formar parte de los activos fijos del banco.

Al 31 de diciembre de 2016, las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Optima Compañía de Seguros, S.A.; compañía adquirida por el Banco el 17 de marzo de 2015, ver Nota 14 de los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2016.

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

	<u>Canadá y USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
2016					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	72,590,426	13,670,906	20,122,980	-	106,384,312
A plazo	4,400,000	96,850,000	14,220,443	10,000,000	125,470,443
Valores disponibles para la venta	505,000	39,076,378	2,442,633	1,710,350	43,734,361
Préstamos	6,641,042	845,495,724	6,169,038	123,436,269	981,742,073
Primas por cobrar	-	4,492,794	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	989,211	-	-	989,211
Total de activos financieros	84,136,468	1,000,575,013	42,955,094	135,146,619	1,262,813,194
	<u>Canadá y USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
2015					
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

Los préstamos netos por US\$971,745,818 al 31 de diciembre de 2016 muestran una disminución del 13.7% (US\$154,639,058) con respecto al mismo período de 2015, producto de la venta de la cartera de préstamo. Las reservas para posibles préstamos incobrables incluyendo la reserva dinámica ascendieron a US\$23,679,036 lo cual representa el 2.4% de la cartera total de préstamos.

A continuación se muestra la distribución de la cartera crediticia por tipo:

	2016	2015
Sector interno:		
Corporativo	399,007,635	477,286,392
Factoring	26,436,853	38,943,533
Construcción	130,056,697	112,186,121
Sobregiros	68,210,628	68,410,061
Prendarios	83,157,452	88,270,983
Industriales	30,984,924	37,450,474
Consumo	91,707,439	148,875,692
Arrendamientos financieros	15,934,096	20,210,607
	<u>845,495,724</u>	<u>991,633,863</u>
Sector externo:		
Sobregiros	2,428,530	11,672,025
Industriales	8,355,724	10,578,707
Prendarios	65,518,869	61,428,959
Corporativo	59,943,226	62,717,324
	<u>136,246,349</u>	<u>146,397,015</u>
Total de préstamos	<u>981,742,073</u>	<u>1,138,030,878</u>
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	8,662,039	9,126,026
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,334,216	2,519,976
	<u>100,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
Total de préstamos	<u>971,745,818</u>	<u>1,126,384,876</u>

Los créditos al sector interno representan el 86.1% del total de los créditos de El Emisor. Los créditos al sector corporativo interno representan el 40.6% del total de créditos, construcción 13.2% y consumo representa el 9.3%.

Los créditos corporativos al sector externo se ofrecen a través de líneas de créditos y préstamos a plazos, los cuales representan el 60% y 40% de los créditos corporativo externos respectivamente.

Según las políticas de El Emisor, las actividades económicas o industria a la que se le ofrece créditos por parte de la Banca Corporativa son:

- a. Comercio (Al por Menor y por Mayor)
- b. Promotoras de proyectos inmobiliarios (Interinos de Construcción)
- c. Contratistas de proyectos de infraestructura (No Gubernamentales)
- d. Distribuidores de automóviles
- e. Multinacionales
- f. Hoteles (Cadenas Internacionales)
- g. Zona Libre de Colón
- h. Cadenas de almacenes
- i. Cadenas de Supermercados
- j. Empresas del sector Eléctrico
- k. Aseguradoras

Mientras que la Banca Comercial le ofrece créditos comerciales a empresas de los siguientes sectores económicos:

- a. Comercio (Al por Menor y por Mayor)
- b. Financieras
- c. Arrendamiento Financiero
- d. Cooperativas
- e. Empresas de Factoring
- f. Instituciones y escuelas de Enseñanza
- g. Agro-Industriales
- h. Pesqueras
- i. Mueblerías
- j. Hoteles
- k. Empresas locales que operen en el Interior del País

La actividad más importante de El Emisor es el otorgamiento de créditos, principalmente al sector empresarial, ya sea a través de la banca corporativa o la banca comercial. Mientras que al sector consumo, los clientes básicamente son empleados del sector privado.

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	9,126,026	6,546,594
Provisión cargada al gasto	5,106,439	3,737,054
Préstamos castigados	(5,570,426)	(1,157,622)
Saldo al final del año	<u>8,662,039</u>	<u>9,126,026</u>

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

2016						
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	10,995,511	5,586,068	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	<u>945,339,938</u>	<u>10,582,199</u>	<u>12,216,434</u>	<u>8,259,221</u>	<u>5,344,281</u>	<u>981,742,073</u>
Reserva	<u>4,867,995</u>	<u>31,512</u>	<u>549,707</u>	<u>2,068,931</u>	<u>1,143,894</u>	<u>8,662,039</u>

2015						
	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	<u>1,093,528,629</u>	<u>18,595,084</u>	<u>14,440,251</u>	<u>2,819,557</u>	<u>8,647,357</u>	<u>1,138,030,878</u>
Reserva	<u>5,271,630</u>	<u>28,729</u>	<u>1,642,115</u>	<u>709,865</u>	<u>1,473,687</u>	<u>9,126,026</u>

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 detallan a continuación:

	2016	2015
Hipotecas sobre bienes inmuebles	549,137,788	521,681,395
Hipotecas sobre bienes muebles	31,206,852	53,908,890
Depósitos	134,756,294	152,879,703
Otras garantías	-	130,000
Sin garantías	266,641,139	409,430,890
Total	981,742,073	1,138,030,878

En cuanto al pasivo, los depósitos de clientes disminuyeron 10.3% de US\$1,138,979,467 a US\$1,022,041,082 con respecto al 31 de diciembre de 2015. Los mismos representan el 83.9% del total de pasivos. La mayor fuente de fondeo son los depósitos a plazos US\$705,005,231, con el 68.9%; a la vista US\$145,334,412 con el 14.2%; ahorros US\$131,695,487 con el 12.8% y los interbancarios US\$40,005,952 con el 3.9%

Al 31 de diciembre de 2016, el resto de las fuentes de fondos consiste en financiamientos recibidos por bancos locales y extranjeros para capital de trabajo por US\$117,993,472 con vencimiento máximo al 27 de noviembre de 2027; Bonos por pagar por US\$17,283,587, con vencimiento máximo 29 de junio de 2019, valores comerciales negociables por US\$ 4,032,000 con vencimiento máximo 19 de noviembre 2017 y valores vendidos bajo acuerdo de recompra US\$6,743,000 con fecha de vencimiento el 28 de junio de 2017.

Adjunto mostramos el detalle de los depósitos de El Emisor al 31 de diciembre de 2016.

TIPO DE CUENTA	LOCAL	EXTRANJERA	TOTAL
Cuentas Corrientes	112,515,973	32,818,439	145,334,412
Cuentas de Ahorros	86,409,278	45,286,209	131,695,487
Depósitos a Plazo Fijo	575,152,595	129,852,636	705,005,231
Depósitos Interbancarios	40,005,952	0	40,005,952
TOTAL	814,083,798	207,957,283	1,022,041,081

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2016	2015
Pasivos por seguros	22,776,510	12,977,756
Cheques de gerencia y certificados	6,402,472	9,705,317
Intereses acumulados por pagar	10,159,156	9,726,489
Aceptaciones pendientes	889,627	269,917
Acreedores varios	6,288,965	4,818,181
Cuentas transitorias-cheques por compensar	712,579	3,485,974
Cuentas por pagar-leasing	52,294	356,187
Provisiones laborales	1,823,356	1,820,567
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECI)	562,160	627,750
Retenciones C.S.S. por pagar	343,315	447,674
Otros pasivos	267,208	357,500
Total	<u>50,277,642</u>	<u>44,593,312</u>

Al 31 de diciembre de 2016, los pasivos por seguros se relacionan con las operaciones de la subsidiaria Optima Compañía de Seguros, .S.A.; compañía adquirida por el Banco el 23 de marzo de 2015, ver Nota 14 de los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2016, dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	2016	2015
Prima no devengada	7,280,519	6,487,490
Para insuficiencia de prima	298,853	-
Para siniestros en trámite, estimados netos	10,384,291	1,959,826
Para siniestros incurridos no reportados	295,386	232,692
Reaseguros por pagar	4,517,461	4,297,748
	<u>22,776,510</u>	<u>12,977,756</u>

La utilidad neta del Emisor alcanza los US\$9,737,940 al 31 de diciembre de 2016. Comparado con el mismo período del año anterior se observa una disminución de US\$2,767,036 en los resultados, producto de la venta de la cartera de consumo (hipotecas y autos, con bajos rendimientos y plazos no tan atractivos para el banco). En el año 2016, Capital Bank, Inc., realizó un reenfoque en su cartera de créditos concentrándose en los sectores de Pequeña y Mediana Empresa (PYMES), Corporativo y Créditos Internacionales.

Los ingresos de intereses alcanzan los US\$77,274,830 a 31 de diciembre de 2016, lo cual representa un aumento de 6.04% (+US\$4,402,880) con respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US\$8,660,041 al 31 de diciembre de 2016, con una disminución de 17.6% (US\$1,849,465) comparativo al mismo periodo terminado en diciembre de 2015. El gasto de intereses y comisiones aumentó 13.3% (US\$5,199,155) al 31 de diciembre de 2016, en comparación al año anterior.

El ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión, disminuyó (US\$4,015,124) a US\$ 36,684,129 al 31 de diciembre de 2016; o 9.9% de US\$ 40,699,253.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US\$ 33,086,515 al 31 de diciembre de 2016, un incremento de 2.5% (+US\$811,642) que proviene principalmente de los rubros de honorarios, servicios profesionales y otros.

A continuación detallamos los otros gastos:

	2016	2015
Alquileres	1,933,212	2,022,894
Publicidad y propaganda	1,382,221	2,163,499
Impuestos varios	1,596,468	1,544,927
Mantenimiento y reparación	1,260,431	795,150
Servicios públicos	590,210	420,587
Comunicaciones y correo	681,567	426,406
Útiles y papelería	268,863	366,949
Seguros	143,999	66,583
Vigilancia	394,789	213,491
Aseo y limpieza	330,823	225,709
Transporte y movilización	371,858	310,033
Costo de administración de tarjetas	979,720	739,533
Dieta directores	138,100	103,816
Egresos de tarjetas clave	488,886	421,233
Provisión para riesgo operativo	102,462	237,723
Amortización de intangibles	790,989	-
Donaciones	69,720	34,403
Trámites de créditos especiales	176,320	34,263
Otros	1,349,580	847,687
	<u>13,050,218</u>	<u>10,974,886</u>

VI. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 31 DE MARZO DE 2017

A continuación presentamos el Balance de situación del Emisor al 31 de marzo de 2017.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	208,556,638	244,687,932
Valores disponibles para la venta	10, 15	58,139,717	43,734,361
Préstamos y avances a clientes	8, 12	977,567,880	971,745,818
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,643,432	56,929,909
Activos Intangibles	14	6,760,372	7,227,186
Otros activos	8, 15	49,520,762	50,095,337
Total de activos		1,357,188,801	1,374,420,543
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	996,431,500	982,035,130
Depósitos de bancos		17,503,622	40,005,952
Financiamientos recibidos	16	112,665,284	117,993,472
Bonos por pagar	17	17,354,419	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	5,000,000	6,743,000
Valores comerciales negociables por pagar	18	4,662,000	4,032,000
Otros pasivos	8, 19	48,468,616	50,277,642
Total de pasivos		1,202,085,441	1,218,370,783
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	23,734,483	21,791,036
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,607,890	1,483,635
Superávit por revaluación		1,099,425	1,117,846
Utilidades no distribuidas		-51,561	2,944,120
Total de patrimonio		155,103,360	156,049,760
Total de pasivos y patrimonio		1,357,188,801	1,374,420,543

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

Tomado de los Estados Financieros Interinos al 31 de marzo de 2017.

A continuación presentamos el estado de resultado del Emisor al 31 de marzo de 2017.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	8	17,891,120	20,773,331
Gastos por intereses	8	<u>10,067,317</u>	<u>9,893,969</u>
Ingresos netos por intereses		<u>7,823,803</u>	<u>10,879,362</u>
Ingresos por comisiones		2,264,848	2,397,775
Gastos por comisiones		<u>1,160,251</u>	<u>968,854</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>1,104,597</u>	<u>1,428,921</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>8,928,400</u>	<u>12,308,283</u>
Otros ingresos		<u>1,510,150</u>	<u>1,021,748</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	821,146	1,878,847
Gastos del personal	8	3,825,358	4,158,602
Honorarios y servicios profesionales		537,709	859,411
Depreciación y amortización	13	907,503	481,391
Otros gastos	28	<u>3,460,852</u>	<u>3,252,600</u>
		<u>9,552,568</u>	<u>10,630,851</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>885,982</u>	<u>2,699,180</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(235,548)</u>	<u>(373,300)</u>
Utilidad neta		<u>650,434</u>	<u>2,325,880</u>

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

Tomado de los Estados Financieros Interinos al 31 de marzo de 2017.

A. Liquidez

Al 31 de marzo de 2017, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$230 millones que representa el 22.7% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US\$208 millones, lo que representa el 20.6% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 15.4% del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de marzo 2017, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	MARZO 2017.	DICIEMBRE 2016.
Activos líquidos / total de activos (*)	15.9%	18.4%
Activos líquidos / depósitos (*)	21.2%	24.8%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	18.7%	21.7%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	19.7%	21.0%
Activos líquidos primarios / total de depósitos (**)	26.3%	28.2%
Préstamos / activos	72.8%	71.4%
Préstamos / depósitos	97.5%	96.1%

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, El Emisor 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.

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 diecisiete series de bonos corporativos: de la décima segunda la Serie (L) ofrecida el 30 de abril de 2015 por US\$5.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US\$3.6 millones; de la décima tercera serie (M) ofrecida el 1 de julio de 2015 por US\$4.0 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US\$4.0 millones; de la décima cuarta serie (N) ofrecida el 30 de septiembre de 2015 por US\$6.5 millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US\$6.5 millones; de la décima sexta serie (P) ofrecida el 1 de julio de 2016 por US\$2.0 Millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US\$1.9 Millones y de la décima séptima serie (Q) ofrecida el 11 de diciembre de 2016 por US\$5.0 Millones, se encuentran colocados al 31 de marzo de 2017 US\$1.3 Millones.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 31 de marzo de 2017 éstos totalizaron US\$1,014 millones que representa el 84.3% del total de los pasivos.

B. Recursos de Capital

El patrimonio neto, al 31 de marzo de 2017 fue de US\$155.1 millones registrando una disminución de 0.6% en comparación con el trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2017, 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 Fondo al 31 de marzo de 2017

FUENTES DE FONDEO AL 31 DE MARZO DE 2017

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO 2017		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE 2016		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE 2016	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	142,887,352	14.1%	145,334,412	14.2%	139,070,564	13.9%
Depósitos de ahorros	130,863,013	12.9%	131,695,487	12.9%	127,982,870	12.8%
Depósitos a plazo	740,184,757	73.0%	745,011,183	72.9%	735,266,667	73.4%
Total de depósitos	1,013,935,122	100.0%	1,022,041,082	100.0%	1,002,320,101	100.0%
Financiamientos recibidos	112,665,284		117,993,472		101,932,288	
Bonos por pagar	17,354,419		17,283,587		22,348,755	
Valores comerciales negociables	4,662,000		4,032,000		3,921,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,000,000		6,743,000		5,226,200	
Total de otras fuentes	139,681,703		146,052,059		133,428,243	

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\$140 millones y representaron el 11.6% de total de pasivos.

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

Los fondos de capital representan US\$155.1 millones al 31 de marzo de 2017, con índice de suficiencia patrimonial de 15.78% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US\$911 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.

C. Resultados de las Operaciones

	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2017	TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE 2016
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	17,891,120	17,643,211
Total Comisiones Ganadas	2,264,848	2,135,207
Total Ingresos Financieros	20,155,968	19,778,418
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,067,317	9,969,320
Comisiones	1,160,251	1,146,863
Total Gastos Financieros	11,227,568	11,116,183
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	8,928,400	8,662,235
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	821,146	351,059
TOTAL DE PROVISIONES	821,146	351,059
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	8,107,254	8,311,176
Ganancia en Venta de Valores	407,737	56,774
Primas de seguros, neto	1,504,058	1,575,896
Otros ingresos, netos	(401,646)	778,324
Total de Gastos Generales y Administrativos	8,731,421	6,829,720
UTILIDAD ANTES DE IMPTO/RENTA	885,982	3,892,450
Corriente	(234,251)	(7,246)
Diferido	(1,298)	67,867
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	650,434	3,953,071

Reserva de Crédito

El Emisor, mantiene al 31 de marzo de 2017, reservas de préstamos por un monto de US\$9.4 millones; adicionalmente, una reserva regulatorias de US\$ 23.7 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 2.8%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al primer trimestre del año 2017,

GASTOS OPERATIVOS

Resumen de las operaciones	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Salarios y otras remuneraciones	3,825,358	2,848,691	3,866,018	3,967,958	4,158,603
Alquileres	285,904	392,175	388,888	603,544	548,584
Honorarios y servicios profesionales	537,709	890,639	921,276	875,270	859,411
Depreciación y amortización	911,687	337,489	336,170	504,405	481,392
Publicidad y propaganda	277,683	(152,888)	524,155	509,078	501,876
Impuestos varios	437,133	378,861	384,522	401,338	431,747
Mantenimiento y reparación	328,966	399,517	365,798	272,258	222,859
Otros Gastos	2,126,979	1,735,236	1,923,728	1,660,386	1,547,531
TOTAL	8,731,421	6,829,720	8,710,555	8,794,237	8,752,003

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados al primer trimestre del año 2017.

BALANCE GENERAL	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Préstamos	988,404,474	981,742,073	1,009,666,336	1,081,685,923	1,148,536,602
Activos totales	1,357,188,801	1,374,420,543	1,335,906,938	1,381,815,456	1,423,155,629
Depósitos totales	1,013,935,122	1,022,041,082	1,002,320,101	1,039,383,082	1,075,198,123
Deuda total	139,681,703	146,052,059	133,428,242	132,983,116	135,168,400
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	23,734,483	21,791,036	20,292,593	19,939,716	19,886,437
Dividendos pagados - acc. comunes	965,000	3,860,000	2,895,000	1,930,000	965,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	756,088	3,047,885	2,286,183	1,516,156	755,781
Reservas para préstamos	9,424,830	8,662,039	12,703,404	12,099,728	10,757,539
Patrimonio total	155,103,360	156,049,760	153,442,831	153,121,599	152,878,865
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	1.61%	6.48%	4.86%	3.23%	1.61%
Dividendos pagados / acción común	1.18%	4.72%	3.54%	2.36%	1.18%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.44	7.49	7.40	7.66	7.92
Préstamos / activos totales	72.83%	71.43%	75.58%	78.28%	80.70%
Gastos de operación / ingresos totales	43.31%	7.88%	13.20%	19.57%	38.79%
ESTADO DE RESULTADO	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016	Mar. 2016
Ingresos por intereses	17,891,120	77,274,830	59,631,619	41,256,009	20,773,331
Gastos por intereses	10,067,317	39,982,832	30,013,512	19,994,197	9,893,969
Gastos de operación	8,731,421	33,086,515	26,256,795	17,546,240	8,752,003
Utilidad o Pérdida del Periodo	650,434	9,737,940	5,784,869	4,186,769	2,325,880

VII. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS AI 30 DE JUNIO DE 2017

A continuación presentamos el Balance de situación del Emisor al 30 de junio de 2017

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	191,637,145	244,687,932
Valores disponibles para la venta	10, 15	69,302,166	43,734,361
Préstamos y avances a clientes	8, 12	1,009,339,782	971,745,818
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,591,596	56,929,909
Activos intangibles	14	6,901,785	7,227,186
Otros activos	8, 15	48,902,847	50,095,337
Total de activos		1,382,675,321	1,374,420,543
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,015,733,366	982,035,130
Depósitos de bancos		33,511,718	40,005,952
Financiamientos recibidos	16	111,431,198	117,993,472
Bonos por pagar	17	12,760,251	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	-	6,743,000
Valores comerciales negociables por pagar	18	5,122,000	4,032,000
Otros pasivos	8, 19	47,276,140	50,277,642
Total de pasivos		1,225,834,673	1,218,370,783
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	20,932,125	21,791,036
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,633,769	1,483,635
Superávit por revaluación		1,081,004	1,117,846
Utilidades no distribuidas		4,480,627	2,944,120
Total de patrimonio		156,840,648	156,049,760
Total de pasivos y patrimonio		1,382,675,321	1,374,420,543

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

Tomado de los Estados Financieros Interinos al 30 de junio de 2017.

A continuación presentamos el estado de resultado del Emisor al 30 de junio de 2017.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el periodo terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Notas	30 de junio	
		2017	2016
		(No auditados)	
Ingresos por intereses	8	36,775,872	41,256,009
Gastos por intereses	8	<u>20,479,579</u>	<u>19,994,197</u>
Ingresos netos por intereses		<u>16,296,293</u>	<u>21,261,812</u>
Ingresos por comisiones		4,669,801	4,424,497
Gastos por comisiones		<u>2,279,366</u>	<u>1,906,294</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>2,390,435</u>	<u>2,518,203</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>18,686,728</u>	<u>23,780,015</u>
Otros ingresos		<u>3,436,331</u>	<u>2,570,263</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	1,490,333	3,714,184
Gastos del personal	8	7,294,439	8,126,561
Honorarios y servicios profesionales		1,015,035	1,734,681
Depreciación y amortización	13	1,535,811	985,797
Otros gastos	26	<u>6,818,947</u>	<u>6,699,201</u>
		<u>18,154,565</u>	<u>21,260,424</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>3,968,494</u>	<u>5,089,854</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(847,794)</u>	<u>(903,085)</u>
Utilidad neta		<u><u>3,120,700</u></u>	<u><u>4,186,769</u></u>

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

Tomado de los Estados Financieros Interinos al 30 de junio de 2017.

D. Liquidez

Al 30 de junio de 2016, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$194 millones que representa el 18.5% del total de los depósitos de clientes e interbancarios. El saldo del efectivo y depósitos en banco totalizan US\$192 millones, lo que representa el 18.3% del total de los depósitos de clientes e interbancarios y el 13.9% del total de activos.

Las razones de liquidez al 30 de junio 2017, se muestran en el siguiente cuadro

RAZONES DE LIQUIDEZ	JUNIO 2017.	MARZO 2017.
Activos líquidos / total de activos (*)	14.0%	15.9%
Activos líquidos / depósitos (*)	18.5%	21.2%
Activos líquidos / depósitos + obligaciones (*)	16.4%	18.7%
Activos líquidos primarios / total de activos (**)	18.9%	19.7%
Activos líquidos primarios / total de depósitos (**)	24.9%	26.3%
Préstamos / activos	73.8%	72.8%
Préstamos / depósitos	97.3%	97.5%

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

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

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.

El riesgo de liquidez del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), y monitoreado por el Comité de Riesgos Integrales, estos Comités son designados por la Junta Directiva. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio 2017, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 50.32%.

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 series de bonos corporativos, de los cuales se encuentran vigentes y en circulación las siguientes Series: Serie (L) ofrecida el 30 de abril de 2015 por US\$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2017 US\$5.0 millones; la Serie (M) ofrecida el 1 de julio de 2015 por US\$4.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2017 US\$4.0 millones; la Serie (P) ofrecida el 1 de julio de 2016 por US\$2.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2017 US\$2.0 millones; la Serie (Q) ofrecida el 11 de marzo de 2017 por US\$5.0 millones, se encuentran colocados al 30 de junio de 2017 US\$1.8 millones.

La principal fuente de fondos del Emisor lo constituyen los depósitos recibidos de clientes e interbancarios. Al 30 de junio de 2017 éstos totalizaron US\$1,049 millones que representa el 85.6% del total de los pasivos.

E. Recursos de Capital

El patrimonio neto, al 30 de junio de 2017 fue de US\$156.8 millones lo que representa un incremento de US\$1.7 millones ó 1.1% en comparación con el trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2017, 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 Fondo al 30 de junio de 2017

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO DE 2017		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO DE 2017		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2016	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la Vista	153,520,807	14.6%	142,887,352	14.1%	145,404,954	14.2%
Depósitos de ahorros	141,407,449	13.5%	130,863,013	12.9%	131,624,945	12.9%
Depósitos a plazo	754,316,828	71.9%	740,184,757	73.0%	745,011,183	72.9%
Total de depósitos	1,049,245,084	100.0%	1,013,935,122	100.0%	1,022,041,082	100.0%
Financiamientos recibidos	111,431,198		112,665,284		117,993,472	
Bonos por pagar	12,760,251		17,354,419		17,283,587	
Valores comerciales negociables	5,122,000		4,662,000		4,032,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-		5,000,000		6,743,000	
Total de otras fuentes	129,313,449		139,681,703		146,052,059	

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\$129 millones y representaron el 10.5% 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\$156.8 millones al 30 de junio de 2017, con índice de suficiencia patrimonial de 15.5% del total de activos ponderados por riesgos en términos ponderados (US\$931 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.

F. Resultados de las Operaciones

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE ABRIL-JUNIO 2017	TRIMESTRE ENERO-MARZO 2017
INGRESOS FINANCIEROS		
Total Intereses Ganados	18,884,752	17,891,120
Total Comisiones Ganadas	2,404,953	2,264,848
Total Ingresos Financieros	21,289,705	20,155,968
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,412,262	10,067,317
Comisiones	1,119,115	1,160,251
Total Gastos Financieros	11,531,377	11,227,568
INGREOS ANTES DE PROVISIONES	9,758,328	8,928,400
PROVISIONES		
Provisión para cuentas malas	669,187	821,146
TOTAL DE PROVISIONES	669,187	821,146
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	9,089,141	8,107,254
Ganancia en Venta de Valores	533,047	407,737
Primas de seguros, neto	1,673,533	1,504,058
Otros ingresos, netos	(280,398)	(401,646)
Total de Gastos Generales y Administrativos	7,932,811	8,731,421
UTILIDAD ANTES DE IMPPTO/RENTA	3,082,512	885,982
Corriente	(383,207)	(234,251)
Diferido	(229,038)	(1,298)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,470,266	650,434

Reserva de Crédito

El Emisor, mantiene al 30 de junio de 2017, reservas de préstamos por un monto de US\$9.0 millones; adicionalmente, una reserva regulatorias de US\$20.9 millones. A la fecha, Capital Bank, Inc. y Subsidiarias mantienen bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 1.94%

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos al primer semestre del año 2017

GASTOS OPERATIVOS

Resumen de las operaciones	Jun. 2017	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016
Salarios y otras remuneraciones	3,469,081	3,825,358	2,848,691	3,866,018	3,967,958
Alquileres	313,946	285,904	392,175	388,888	603,544
Honorarios y servicios profesionales	477,326	537,709	890,639	921,276	875,270
Depreciación y amortización	624,124	911,687	337,489	336,170	504,405
Publicidad y propaganda	360,804	277,683	(152,888)	524,155	509,078
Impuestos varios	401,490	437,133	378,861	384,522	401,338
Mantenimiento y reparación	558,899	328,966	399,517	365,798	272,258
Otros Gastos	1,727,143	2,126,979	1,735,236	1,923,728	1,660,386
TOTAL	7,932,811	8,731,421	6,829,720	8,710,555	8,794,237

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados al primer semestre del año 2017.

BALANCE GENERAL	Jun. 2017	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016
Préstamos	1,021,041,339	988,404,474	981,742,073	1,009,666,336	1,081,685,923
Activos totales	1,382,675,321	1,357,188,801	1,374,420,543	1,335,906,938	1,381,815,456
Depósitos totales	1,049,245,084	1,013,935,122	1,022,041,082	1,002,320,101	1,039,383,082
Deuda total	129,313,449	139,681,703	146,052,059	133,428,242	132,983,116
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000	47,000,000
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	20,932,125	23,734,483	21,791,036	20,292,593	19,939,716
Dividendos pagados - acc. comunes	965,000	965,000	3,860,000	2,895,000	1,930,000
Dividendos pagados - acc. preferidas	1,514,945	756,088	3,047,885	2,286,183	1,516,156
Reservas para préstamos	8,986,393	9,424,830	8,662,039	12,703,404	12,099,728
Patrimonio total	156,840,648	155,103,360	156,049,760	153,442,831	153,121,599
Razones Financieras					
Dividendos pagados / acción preferidas	3.22%	1.61%	6.48%	4.86%	3.23%
Dividendos pagados / acción común	1.18%	1.18%	4.72%	3.54%	2.36%
Deuda total + depósitos / patrimonio	7.51	7.44	7.49	7.40	7.66
Préstamos / activos totales	73.85%	72.83%	71.43%	75.58%	78.28%
Gastos de operación / ingresos totales	40.18%	43.31%	7.88%	13.20%	19.57%

ESTADO DE RESULTADO	Jun. 2017	Mar. 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Jun. 2016
Ingresos por intereses	36,775,872	17,891,120	17,643,211	18,375,610	20,482,678
Gastos por intereses	20,479,579	10,067,317	9,969,320	10,019,315	10,100,228
Gastos de operación	16,664,232	8,731,421	6,829,720	8,710,555	8,794,237
Acciones comunes emitidas en circulación	81,713	81,713	81,713	81,713	81,713
Acciones preferidas emitidas en circulación	47,000	47,000	47,000	47,000	47,000
Utilidad o pérdida por acción común	0.04	0.01	0.12	0.07	0.05
Utilidad o pérdida del período	3,120,700	650,434	3,953,071	1,598,100	1,860,889
Acciones comunes promedio del período	81,713	81,713	81,713	81,713	81,713
Acciones preferidas promedio del período	47,000	47,000	47,000	47,000	47,000

D. Análisis de Perspectivas

Capital Bank Inc., proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, Pyme, tarjetas de créditos, factoring y leasing, buscando posesionarse cada vez más en el mercado bancario panameño, manteniendo bajos niveles de morosidad, buenos niveles de liquidez, reservas crecientes y estructura patrimonial sólida. Creando confianza y solidez ante nuestros clientes, proveedores, reguladores e inversionistas, cuidando siempre la calidad y la rentabilidad en todas sus operaciones. Nuestras perspectivas están basadas en el crecimiento positivo de la economía panameña. El Emisor mantiene su atención en el desarrollo de sus funciones para este periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad en la cartera de crédito como rentabilidad en su operación.

VIII. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES LEGALES Y EMPLEADOS

A. Identidad de Directores y Dignatarios

Moisés D. Cohen M

<i>Nacionalidad:</i>	<i>Panameña</i>
<i>Fecha de Nacimiento:</i>	<i>7 de febrero de 1967</i>
<i>Domicilio Comercial:</i>	<i>Calle 50 y 58, Torre Capital Bank</i>
<i>Apartado Postal:</i>	<i>0823-05992</i>
<i>Correo Electrónico:</i>	<i>mcohen@capitalbank.com.pa</i>
<i>Teléfono:</i>	<i>+(507) 209-7000</i>
<i>Fax:</i>	<i>+(507) 209-7051</i>

Presidente : Abogado, egresado de la Universidad Santa María La Antigua en 1991, con distinción Magna Cum Laude - Primer puesto de honor. En 1994, obtuvo su Maestría en Derecho Comercial de Stanford University en California, EUA. Finalizó el programa de Mediación y Negociación de la Universidad Harvard. En 1987, fundó su primera empresa Sistemas Jurídicos, S.A., la cual es el mayor Centro de Investigación y Editorial Jurídica privada de Panamá. En 1992, fungió como abogado en la firma de abogados Sucre, Arias y Reyes. En 1994, fue representante de Panamá para el Sector Marítimo en Asia desde Singapur. Fue Abogado Corporativo de la Autoridad de la Región Interoceánica (ARI) en 1995. Desde abril de 1996, inició su carrera en Banca en Multi Credit Bank (actualmente Multibank), como asistente al gerente general (1996-1997), Gerente de Crédito y Mercadeo (1997-1998) y posteriormente como Gerente General desde 1999 hasta septiembre de 2005. Ha participado en la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá, Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas, Cámara de Comercio y Agricultura de Panamá, Club Rotario de Panamá y ha sido Presidente de la Asociación Panameña de Bancos. Además, dirigió el Comité Legal de la Asociación Panameña de Bancos que redactó el proyecto de Ley Bancaria de Panamá. Actualmente funge como Presidente de la Junta Directiva de Capital Bank, Inc.

Saúl Faskha

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de mayo de 1961
Domicilio Comercial: Avenida Balboa, Torre BICSA Financial Center, Piso 64
Apartado Postal: 0823-05992
Correo Electrónico: sf@ffproperties.com
Teléfono: +507) 340-3500
Fax: +507) 340-3510

Vicepresidente: Egresado del Instituto Alberto Einstein. Fungió como Gerente General de Casa Faskha (1978-1990). Desde 1990, es el Gerente General de F&F Properties Ltd., Inc.

Claudio Valencia

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de julio de 1966
Domicilio Comercial: Altos del Golf, Parque Lefevre, PH Pradera
Apartado Postal: 0823-02760
Correo Electrónico: claudio.valencia@procapi.com
Teléfono: (+507) 221-7794
Fax: (+507) 229-9434

Tesorero: En 1997, obtuvo un MBA en Finanzas y Mercadeo de Columbia Business School, New York, En 1993, obtuvo un MA en Psicología y Psicoanálisis de la Universidad Federal RJ de Río de Janeiro, Brazil. En 1989, obtuvo un BA en Ciencias Políticas y Psicología de George Washington University, Washington, DC. . Se ha desempeñado como consultor en Sao Paulo, Brazil de las siguientes empresas: Mckinsey & Company y Booz, Allen & Hamilton. Desde el 2000, se desempeña en Panamá como Presidente y Gerente General de Haus, Almacenes, Colinas de la Paz, Datasafe y Connected.

Jack Silvera

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 13 de enero de 1966
Domicilio Comercial: Calle 50 y 64 San Francisco, Panamá
Apartado Postal: 0823-02760
Correo Electrónico: jsilvera@silaba.com
Teléfono: (+507) 263-9499
Fax: (+507) 263-9650

Secretario: Licenciado en Economía y Ciencias Políticas con especialidad en Relaciones Diplomáticas e internacionales obtenido en Clark University Worcester Massachusetts. Se desempeñó como Gerente General de Grupo Saks (1988-1990) y desde 1991 es el Presidente del Grupo Sílabá. Ha sido miembro de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá (1999-2007) y es miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Distribuidores de Automóviles de Panamá.

Leo Cohen

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de junio de 1968
Domicilio Comercial: Eurostudio Furniture, Calle 50, Diagonal a Estación Delta, frente a Restaurante Wendys
Apartado Postal: 0823-05992
Correo Electrónico: @capitalbank.com.pa
Teléfono: (+507) 279-0000
Fax: (+507) 209-7051

Substesorero: Cuenta con más de 25 años de experiencia en la Administración de Empresas. Ha sido Gerente General de la Empresa Lotus Internacional, S.A., y Casa Osaka Internacional Zona Libre. Actualmente es el Gerente General y Socio Accionista de la Empresa Euro Furnishure Warehouse y Grupo Inmobiliario Euro Holding Group, empresa que se dedica a la venta de diversas gamas de muebles de marcas famosas.

Alberto Btesh

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 19 de octubre de 1960
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Universal
Apartado Postal: 0823-02760
Correo Electrónico: ebtesh@ciabtesh.com
Teléfono: (+507) 269-6737/4343
Fax: (+507) 263-4413

Subsecretario: Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo y Finanzas de Babson College, Wellesley, Massachusets en 1981. Fue Presidente y Gerente General de Btesh Zona Libre (1981-1994), Vicepresidente de Compañía Btesh, S.A. (1994-1996). Desde 1998, es el Presidente Maxell Latin America. Además, es Socio Director de la Agencia Publicitaria Punto Aparte. Es miembro de diversas asociaciones y gremios profesionales, ocupando distintas posiciones en las juntas directivas de estas asociaciones.

Peter Miller

Nacionalidad: Britanica
Fecha de Nacimiento: 2 de enero de 1951
Domicilio Comercial: Edificio World Trade Center, Piso 17, No.1703
Apartado Postal: 0823-02760
Correo Electrónico: peter-miller@cableonda.net
Teléfono: (+507) 301-0353
Fax: (+507) 301-0353

Director: Licenciado en Ingeniería Industrial y en Economía, títulos obtenidos en North Carolina State University. Fungió como Subgerente General de BLADEX, fue Vicepresidente Ejecutivo de Wall Street

Securities, S.A. Desde el 2002, es el principal socio consultor financiero y estratégico de Molino Consulting, S.A.

Tomas Eloy Salterio

<i>Nacionalidad:</i>	<i>Panameña</i>
<i>Fecha de Nacimiento:</i>	<i>3 de septiembre de 1946</i>
<i>Domicilio Comercial:</i>	<i>Calle Elida Díez, Casa D-29 Nuevo Reparto El Carmen</i>
<i>Apartado Postal:</i>	<i>0823-02760</i>
<i>Correo Electrónico:</i>	<i>tsalterio@hotmail.com</i>
<i>Teléfono:</i>	<i>(+507) 223-7505</i>
<i>Fax:</i>	<i>N.d.</i>

Director: Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Austin Texas, ocupó puesto de alta gerencia en Citibank, First National Bank of Boston, Towerbank e International Bank. Experiencia de más de 40 años en el área de crédito corporativo y cobros de cartera deteriorada.

Ninguno de los directores ha ejercido funciones ejecutivas en la sociedad emisora.

B. Ejecutivo Principal

Ramón Gilberto Pérez

<i>Nacionalidad</i>	<i>Panameña</i>
<i>Fecha de Nacimiento :</i>	<i>2 de abril, 1950</i>
<i>Domicilio Comercial:</i>	<i>Calle 50 y 58 Obarrio, Torre Capital Bank</i>
<i>Apartado Postal:</i>	<i>0823-05992</i>
<i>Correo Electrónico:</i>	<i>rperez@capitalbank.com.pa</i>
<i>Teléfono:</i>	<i>(+507) 209-7000</i>
<i>Fax:</i>	<i>(+507) 209-7051</i>

Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General: Licenciatura y Maestría en Economía de la Universidad de California, Los Angeles (UCLA). Treinta y ocho años de experiencia bancaria en la banca estatal y privada panameña e internacional (Banco Nacional de Panama-1975/1985 Oficial de Crédito, Oficial de Operaciones Internacionales, Gerente de Crédito, Gerente de Finanzas, Sub-Gerente general; Bancolat-1986/1994 Gerente General; Hamilton Bank N.A. 1994/2002 Representante en Panamá; MultiBank 2002/2012 Vicepresidente Comercial, Vicepresidente Internacional.

Ninguno de los cargos de directores, dignatarios o ejecutivos han sido designados en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

C. Compensación

Salvo las Dietas por participación en Juntas Directivas y Comités, El Emisor actualmente no contempla planes de compensación especial para los directores.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2016, El Emisor contaba con 390 colaboradores, los cuales no están organizados en sindicato ni amparados por una convención colectiva de trabajo

E. Prácticas de la Directiva

La Junta Directiva es el máximo órgano de decisión después de la Junta General de Accionistas y es responsable por la conducción de todos los asuntos y actividades del Banco y Subsidiarias. La Junta Directiva es el elemento central del buen gobierno corporativo y representa su esencia.

Composición:

La Junta Directiva para Capital Bank y Subsidiarias está constituida por 8 miembros y cumple con las exigencias legales sobre miembros independientes según lo establece el acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos.

La misma está constituida por los siguientes cargos:

- Director / Presidente
- Director / Vicepresidente
- Director/ Secretario
- Director/ Sub Secretario
- Director/ Tesorero
- Director/ Sub Tesorero
- Director/ Vocal (Independiente)
- Director/ Vocal (Independiente)

La Junta Directiva de Capital Bank, Inc. y subsidiarias se reunirá como mínimo de manera trimestral como lo indica la norma. Sin embargo, se reúne de manera usual de forma mensual.

Las convocatorias se realizan con no menos de dos (2) ni más de quince (15) días de anticipación, mediante notificación escrita vía correo electrónico. Para que exista quórum, se requiere de la participación de por lo menos la mitad de sus miembros más uno y sus decisiones son documentadas a través de actas.

Responsabilidades y Funciones de la Junta Directiva

El Emisor, al ser una entidad bancaria es sujeto a lo establecido por la Superintendencia de Bancos quien ha regulado de manera expresa a través de los diferentes acuerdos bancarios las responsabilidades específicas de la Junta Directiva en diferentes materias. A continuación mencionaremos algunas de ellas:

Sobre Gobierno Corporativo

El acuerdo 5-2011 define entre las responsabilidades y tareas de la Junta Directiva las siguientes:

- a. Promover la seguridad y solidez del banco.
- b. Entender el ambiente regulatorio y velar que el banco mantenga una relación efectiva con sus reguladores.
- c. Establecer una estructura de gobierno corporativo efectiva, incluyendo un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del banco y sus subsidiarias.
- d. Velar porque existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de gobierno corporativo.
- e. Promover, en conjunto con la gerencia superior, elevados estándares éticos y de integridad.
- f. Establecer una cultura organizativa que demuestre y enfatice a todos los funcionarios la importancia del proceso de control interno, el papel de cada uno dentro del banco y de estar plenamente integrados al mismo.
- g. Aprobar y revisar periódicamente las estrategias de negocios y otras políticas trascendentes del banco.
- h. Conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el banco, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurarse que la gerencia superior adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos.
- i. Mantener informada a la Superintendencia sobre situaciones, eventos o problemas que afecten o pudieran afectar significativamente al banco y las acciones concretas para enfrentar y/o subsanar las deficiencias identificadas.
- j. Documentarse debidamente y procurar tener acceso a toda la información necesaria sobre las condiciones y políticas administrativas para tomar decisiones, en el ejercicio de sus funciones ejecutivas y de vigilancia.
- k. Aprobar la estructura organizacional y funcional del sistema de control interno y asegurarse que la gerencia superior verifique su efectividad.
- l. Seleccionar y evaluar al gerente general y a los responsables por las funciones de auditoría externa, salvo cuando la asamblea de accionistas se atribuya esta responsabilidad.
- m. Seleccionar y evaluar al gerente o responsable de las funciones de auditoría interna.
- n. Aprobar y revisar por lo menos una (1) vez al año los objetivos y procedimientos del sistema de control interno, así como los manuales de organización y funciones, de políticas y procedimientos, de control de riesgos y demás manuales del banco en donde se plasmen los mismos, así como los incentivos, sanciones y medidas correctivas que fomenten el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y verificar su cumplimiento sistemáticamente.

- o. Aprobar los programas de auditoría interna y externa, y revisar los estados financieros no auditados del banco por lo menos una (1) vez cada tres meses.
- p. Vigilar que se cumpla con lo establecido en los Acuerdos que dicte esta Superintendencia sobre la veracidad, confiabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros.
- q. Asegurar que existen los sistemas que faciliten el cumplimiento de los Acuerdos que dicte la Superintendencia en materia de transparencia de la información de los productos y servicios del banco.

Sobre Gestión Integral de Riesgos

El acuerdo 8-2010 detalla las responsabilidades sobre gestión integral de riesgos:

- a. Establecer el perfil de riesgo aceptable del banco, para lo cual requiere tener un conocimiento y entendimiento de los riesgos a los que está expuesto el banco.
- b. Designar los miembros que componen el Comité de Riesgo.
- c. Aprobar los recursos necesarios para el adecuado desarrollo de la gestión integral de riesgos a fin de contar con la infraestructura, metodología y personal apropiado.
- d. Evaluar y aprobar sus planes de negocio con la debida consideración de los riesgos asociados.
- e. Asegurar que el banco mantenga un nivel de suficiencia patrimonial congruente con su perfil de riesgo.
- f. Aprobar las políticas, procedimientos y estructuras de límites de riesgo para las diferentes áreas operativas y de negocio del banco.
- g. La junta directiva y la gerencia general de cada banco deberán atribuir a la unidad de administración de riesgos la suficiente autoridad, jerarquía e independencia respecto a los demás empleados del banco y el poder de veto en la toma de decisiones que estén relacionadas al riesgo integral del banco.

De este acuerdo se desprenden otros en los cuales se especifica las responsabilidades de la Junta Directiva sobre gestión de riesgo en banca electrónica, operacional, tecnología de la información, de crédito entre otros.

Funciones Generales

Son funciones generales de la Junta Directiva:

- a. Nombrar al Presidente y demás dignatarios.
- b. Presentar, en asocio con el Presidente, a Junta General de Accionistas, un informe sobre la situación del Banco y subsidiarias, el balance del último ejercicio y el proyecto de distribución de utilidades.
- c. Reglamentar toda la colocación de acciones en reserva.
- d. Crear cuando lo juzgue conveniente otros cargos como asesores de la Junta Directiva, señalándoles sus funciones y remuneración.

- e. Nombrar, cuando lo estime conveniente, juntas asesoras o consultivas del Banco, fijándoles sus atribuciones y remuneraciones.
- f. Delegar en Comités formados por uno o más de sus miembros o en funcionarios del Banco, las facultades que considere necesarias.
- g. Ejercer, de acuerdo con la ley, todas las funciones que considere necesarias al desarrollo del objeto social del Banco, que no estén contempladas en este Manual.
- h. Aprobar y modificar el Manual de Gobierno Corporativo.
- i. Supervisar la actividad de los representantes legales y de los altos funcionarios del Banco con el fin de verificar que se esté atendiendo el interés de la sociedad; se esté ejecutando el plan de negocios y la política de gestión; se cumpla con lo previsto en la ley, el Pacto Social, los Estatutos y en el Manual.
- j. Velar porque el Manual de Gobierno Corporativo o documentos relacionados regulen la prevención, manejo, divulgación y solución de las situaciones generadoras de conflictos de interés que puedan presentarse entre los accionistas, directores, administradores o los altos funcionarios del banco y/o subsidiarias.
- k. Establecer los canales para que los accionistas puedan presentar sus reclamos sobre posibles violaciones al Manual.
- l. Realizar evaluaciones de la gestión de la junta conforme a lo que indica los acuerdos bancarios.
- m. Revisar y aprobar según las políticas establecidas
 - Las estrategias de negocios, políticas trascendentes, u otras iniciativas que requiera el Banco, para el normal desarrollo de sus actividades.
 - Los Estados Financieros periódicos.
 - Revisar las cifras financieras y compararlas con el presupuesto.
 - Los manuales de organización y métodos, de políticas y procedimientos, control de riesgos y demás manuales que se requieran para el desarrollo de sus operaciones.
 - Los incentivos, sanciones y medidas correctivas que procuren el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y verificar su cumplimiento periódicamente.
 - Los poderes especiales a los Ejecutivos/Gerentes para firmar en representación del Banco y contratos públicos y privados.
 - Los agentes comisionistas que referirán prospectos clientes a las áreas de negocios.

n. Evaluar y seleccionar a:

- Los Auditores Externos.
- Al Gerente General.

Gerencia General

Todos los empleados del Banco que no sean nombrados por la Junta Directiva, estarán bajo la supervisión de la Gerencia General, quien podrá delegar estas funciones en otros ejecutivos del Banco. Para tal efecto, la Gerencia General dotará a los distintos niveles de la gestión y operación del Banco con los recursos necesarios para el adecuado desarrollo de los procesos.

A fin de cumplir con sus responsabilidades, la Gerencia General deberá realizar por lo menos las siguientes tareas:

- Mantener una estructura de organización que asigne claramente responsabilidades, autoridad y las líneas jerárquicas.
- Desarrollar procesos que identifiquen, midan, verifiquen y controlen los riesgos incurridos por el Banco.
- Asegurarse de que las responsabilidades delegadas sean ejecutadas.
- Establecer políticas apropiadas de control interno y verificar que dicho sistema sea adecuado y efectivo.

Evaluación Del Gerente General

La Junta Directiva evaluará la gestión de la Gerencia General de forma anual con base en los criterios previamente acordados y metodologías de evaluación de desempeño recomendadas por la Gerencia de Desarrollo Organizacional.

Comités de Apoyo a la Junta Directiva y Gerencia Gerencial

La Junta Directiva se apoyará en diversos comités para la toma de decisiones sobre operaciones; aprobación de políticas administrativas; aprobaciones de crédito, de inversión y financieras; aprobación e implementación de estrategias o de nuevos negocios; análisis de riesgos y del sistema de control interno.

1. Comités de Junta Directiva

Los Comités definidos por la Junta Directiva son:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Prevención
- Comité de Crédito
- Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Tecnología (Planificación y Proyectos)

Estos comités son presididos por un Director de la Junta Directiva con experiencia o conocimientos en los temas a considerar, y estarán apoyados por un Secretario/Coordinador.

Así mismo la Junta Directiva podrá designar personas con experiencia y moral comprobada para que participen en los comités a fin de fortalecer la ejecución de las funciones del mismo. El Secretario/Coordinador se encargará de presentar en las sesiones de trabajo los temas de relevancia; y confeccionará un Acta que recogerá un resumen de los temas tratados, las decisiones tomadas, los temas pendientes, y las recomendaciones sobre estrategias a implementar.

2. Comités a Nivel Gerencial

Estos comités son presididos por un Ejecutivo o Gerente encargado de la operación principal a discutir en las sesiones de trabajo. De igual forma, dichos comités tienen un líder que funge como Secretario/Coordinador; a efectos de que las sesiones de trabajo se lleven a cabo de una manera puntual y eficiente.

Actualmente se mantiene activo el Comité Ejecutivo de Capital Bank, Inc.

3. Reglamento de los Comités

Cada Comité mantendrá su reglamento de funcionamiento el cual en principio debe cumplir con lo establecido en la normativa bancaria respecto al mismo y con los lineamientos internos establecidos en el documento “Reglas Aplicables a Todos los Comités”.

Los Comités deberán fijar en su primera reunión su propio reglamento de funcionamiento y una vez aprobado deberá ser revisado como mínimo una vez al año para asegurar esté actualizado conforme a las prácticas y normativa vigentes.

Los Comités a nivel de Junta Directiva estarán compuestos como mínimo por tantos Directores (que no participen en la gestión diaria del Banco) como indique la norma y serán elegidos por el pleno de la Junta Directiva, y podrán ser reemplazados por la misma.

La periodicidad con que sesiona cada Comité no podrá ser menor a lo que establezca la norma bancaria y podrá sesionar cuantas veces se considere necesario para el cumplimiento de sus funciones y responsabilidades.

En todos los Comités se procurará que al final del año se proponga una agenda anual de reuniones.

Tomando en consideración los avances tecnológicos y la posibilidad de que los miembros no se encuentren en un mismo sitio para el desarrollo de las sesiones; es posible realizar reuniones virtuales cuando sea necesario siempre y cuando los miembros puedan conectarse a la sesión por conferencia telefónica o video conferencia, de forma simultánea con el resto de los miembros para la toma de decisiones y con la capacidad de revisar la misma información que el resto.

Para el registro de actas, su asistencia debe quedar registrada indicando si fue presencial, por conferencia telefónica o videoconferencia.

3.1 Comité de Auditoría

La función primordial del Comité de Auditoría es la de coadyuvar con la Junta Directiva en la revisión continua de los procesos operativos y de las operaciones de Capital Bank, Inc. y subsidiarias, de la información financiera, de los controles internos, de la administración de riesgos, del apego a la regulación y políticas del banco, así como apoyar en la identificación de oportunidades de eficiencia y eficacia operativa, asegurando en todo momento la independencia y suficiencia de los servicios de auditores interno y externos.

A. Periodicidad

El Comité se reunirá como mínimo cada dos meses, previo a la Junta Directiva. Sin embargo, de forma usual se reúne de manera mensual y esto no limita que se convoquen reuniones tantas veces como sea necesario para cumplir con los propósitos del mismo.

B. Composición

El Comité estará integrado por lo menos de tres miembros de la Junta Directiva que no participan en la gestión diaria del banco y subsidiarias. Los mismos serán designados por la Junta Directiva.

3.2 Comité de Riesgos

Entre las funciones del Comité de Riesgos está la de establecer los objetivos y políticas para la gestión integral de riesgos, así como los límites de exposición al riesgo que hayan sido aprobados por la Junta Directiva.

Entendiéndose por Gestión Integral de Riesgos el proceso por medio del cual Capital Bank, Inc. identifica, mide, monitorea, controla, mitiga y comunica a las áreas del banco y subsidiarias cuando aplique, los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto de acuerdo al tamaño y complejidad de las operaciones, productos y servicios.

a. Periodicidad

El Comité sesionará como mínimo con una frecuencia trimestral. Actualmente sesiona de forma usual de manera mensual.

b. Composición

El comité de riesgos deberá estar integrado por no menos de dos miembros de la junta directiva, uno de los cuales deberá ser miembro del comité de auditoría. Formarán parte del comité el responsable de la unidad de administración de riesgo, las instancias responsables de las áreas de negocio y cualquier otro ejecutivo que a tal efecto designe la junta directiva.

3.3 Comité de Prevención

El Comité de Prevención es responsable de velar por el mantenimiento y actualización del manual y de la definición de políticas y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, entre otros, necesarios para su implementación, así como la gestión y administración del riesgo de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo en el ámbito corporativo y su impacto en el Banco.

Velar porque el manual y programa de cumplimiento se esté cumpliendo.

Orientar y decidir sobre temas específicos relacionados con cumplimiento.

Comunicar periódicamente a la Junta Directiva los resultados de la gestión de cumplimiento de Capital Bank, Inc. Esta comunicación debe ser mediante informes generados por el secretario o presidente del Comité de Prevención.

Entre las principales funciones del Comité de Prevención se encuentran:

- Asesorar a la Junta Directiva en temas de prevención, Gobierno Corporativo y Normativo, a requerimiento de la misma y a través de los canales de comunicación establecidos.
- Aprobar el manual, programa, plan y cronograma anual de Cumplimiento.
- Analizar, determinar, e implementar las recomendaciones o modificaciones a realizar al Manual de Cumplimiento.
- Comunicar a Junta Directiva los resultados en la gestión de Cumplimiento de Capital Bank, Inc.
- Velar porque existan los controles necesarios para prevenir que los productos y servicios que ofrece el Banco y subsidiarias, sean utilizados indebidamente.
- Emitir directrices, estrategias relacionadas con la prevención del BC/FT y cumplimiento de normativas legales.
- Solicitar investigaciones, análisis e informes al Oficial de Cumplimiento relacionados con blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- Dar seguimiento al cumplimiento de las alertas generadas y sus análisis respectivos y las operaciones sospechosas.
- Dar seguimiento a lo señalado en el informe presentado por la Superintendencia de Bancos, a fin de constatar que han sido corregidos los hallazgos encontrados.
- Velar por el cumplimiento de las diferentes normativas legales emitidas por la Superintendencia de Bancos en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.
- Conocer la labor desarrollada y el análisis de las operaciones analizadas por el Oficial de Cumplimiento, tales como la implementación, avance y control del programa de cumplimiento.
- Aprobar la planificación y coordinación de las actividades que se realicen para la prevención del riesgo derivado del uso indebido de los servicios bancarios.

a. Periodicidad

La frecuencia del Comité será cada dos meses como mínimo como lo establece la norma. Sin embargo, el mismo sesiona de manera usual de forma mensual, antes de la reunión de Junta Directiva.

b. Composición

Con base en el acuerdo 10-2015 el Comité de Prevención estará integrado como mínimo por dos miembros de la junta directiva, el gerente general, el principal ejecutivo de las áreas de riesgo, de cumplimiento, de negocios, de operaciones y de auditoría interna.

3.4 Comité de Crédito

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de que el banco incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o cumplan imperfectamente los términos acordados en los contratos de crédito.

Con base en el acuerdo 4-2013 se considerará implícito en el riesgo de crédito el concepto de riesgo de contraparte y de todos aquellos cuya mitigación económica signifique un proceso de cobranza. El concepto de riesgo de crédito no solamente reside en la capacidad de pago del deudor, sino también en su voluntad, posibilidad e idoneidad documental, entre otros.

El Comité de Crédito es la autoridad del Banco, delegada por la Junta Directiva, encargada de la aprobación de las facilidades de crédito. Tiene la responsabilidad de evaluar políticas de crédito, igual que propuestas de cambio, para recomendar a la Junta Directiva, para aprobación.

Entre las funciones del Comité de Crédito están las de:

- Evaluar, para aprobar o negar las distintas propuestas de facilidades de créditos directas o indirectas correspondientes a las carteras de las distintas bancas de negocios, cumpliendo con los niveles de atribuciones de crédito otorgadas por la Junta Directiva; con el objetivo de establecer operaciones rentables para el banco.
- Evaluar y establecer propuestas de políticas y cambios de políticas, procesos y procedimientos para las aprobaciones de créditos, para ser aprobadas por la Junta Directiva.
- Definir la vinculación / desvinculación de clientes con operaciones crediticias.
- Aprobar límites de riesgo por segmento de mercado, actividades y exposiciones máximas por cliente.
- Analizar la situación de toda la cartera y tomar medidas en los casos necesarios, incluyendo acciones legales.

a. Periodicidad

El Comité sesionará de forma usual dos veces a la semana, y como mínimo (1) vez al mes como lo establece el acuerdo bancario 4-2013.

El acuerdo 4-2013 establece que el Comité de Crédito estará integrado por miembros de la junta directiva, la gerencia superior, el área de negocio y el responsable de la gestión del riesgo de crédito. Las áreas de negocio podrán participar presentando operaciones y propuestas, pero no tendrán derecho a voto. Igualmente, podrá participar el responsable de la gestión del riesgo de crédito, pero no tendrá derecho a voto.

3.5 Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

El establecimiento de un Comité de Activos y Pasivos tiene tres (3) objetivos básicos:

- Optimizar el margen financiero de la entidad, mediante la transformación de la estructura del balance y el Pricing de sus Activos y Pasivos, en consonancia con niveles de riesgo.
- Vigilar la adecuada capitalización del Banco, para efectos de que el nivel de recursos propios sean suficientes con relación a los riesgos que está asumiendo en sus operaciones, y que éstos estén dentro de los mínimos establecidos por el Regulador.

- Proyectar la óptima estructura del balance, procurando anticipar las tendencias del mercado, los negocios y los posibles cambios del marco legal.

En resumen, el ALCO ha de actuar como un auténtico órgano de trabajo, representativo de la totalidad del Banco, generando decisiones encaminadas a maximizar la rentabilidad del Banco y asegurar su capitalización tanto a corto, como a largo plazo.

Entre las funciones del Comité de ALCO se encuentran:

1. Encargado de la ejecución estratégica del banco y subsidiarias, desde una óptica financiera, tomando en consideración los riesgos derivados del negocio bancario. Tomará decisiones de estrategia financiera sobre productos, mercados y riesgos que luego serán instrumentados por las distintas áreas de negocio.
2. Dar seguimiento a las distintas variables de los estados financieros del Banco.
3. Establecer los objetivos y lineamientos para la gestión de activos y pasivos, así como las modificaciones que se realicen a éstos.
4. Monitorear la estructura de vencimiento, margen de intermediación y la volatilidad de los activos y pasivos; y solvencia de la cartera de inversiones.
5. Aprobar la política de tasa de interés, monitoreando su movimiento (tasa activa y pasiva) y su impacto en el margen neto de intereses y en el balance del banco.
6. Aprobar tasas activas y pasivas, comisiones, tarifas y condiciones de otros servicios financieros.
7. Aprobar el sistema de precios de transferencia de fondos.
8. Autorizar las políticas y procedimientos para la administración de la liquidez, fuentes de financiamiento e inversiones del banco y subsidiaras.
9. Aprobar los mecanismos de contingencia de liquidez que se deben utilizar.
10. Someter a consideración del Comité de Riesgos el manual de administración de riesgo de liquidez y plan de contingencia de liquidez.
11. Aprobar el Plan Anual de Fondos y Liquidez, presentado por el Departamento de Tesorería.
12. Aprobar los límites así como sus excepciones o excesos de:
 - a. Exposición por colocaciones interbancarias con las entidades contrapartes
 - b. Exposición por tipo de instrumento
 - c. Exposición por Emisor
 - d. Riesgo país de la cartera de inversiones
 - e. Liquidez
 - f. Cualquier otro límite de exposición que el comité considere requerido establecer.
13. Aprobar excepciones y/o excesos a los límites establecidos..
14. Aprobar el Plan Anual de Fondos y Liquidez, presentado por el Departamento de Tesorería.
15. Revisar y aprobar las nuevas herramientas de análisis a ser utilizadas en la medición de los riesgos de mercado.
16. Aprobar la constitución de reservas para cobertura de riesgo de mercado y de liquidez, cuando aplique.
17. Revisar las suficiencias de las líneas de contingentes de fondos.
18. Aprobar la adquisición de otras entidades, y su plan de implementación para entidades que hayan sido adquiridas.
19. Aprobar las entidades contrapartes y receptoras de fondos tales como Bancos Corresponsales, Custodios, Brokers.

a. Periodicidad

El Comité sesiona de forma mensual y antes de la reunión de Junta Directiva.

b. Composición

El comité está integrado por miembros de la Junta Directiva, Gerente General, el Vicepresidente Ejecutivo de Control y Planificación Financiera, otros ejecutivos de esta Vicepresidencia y el Vicepresidente de Riesgos.

3.6 Comité de Gobierno Corporativo

El propósito del Comité es la de actuar como asesor de la Junta Directiva sobre políticas, prácticas y seguimiento para el mejoramiento continuo del gobierno corporativo de Capital Bank, Inc. y subsidiarias.

Sus principales responsabilidades son:

1. Recomendar y supervisar la implementación de directrices y estrategias relacionadas con el gobierno corporativo de Capital Bank, Inc. y subsidiarias.
2. Monitorear y recomendar la estructura y funciones de los distintos comités de la Junta Directiva y Gerencia General.
3. Dar seguimiento al cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo definidas por los reguladores en los tipos de industria en los que Capital Bank, Inc. y subsidiarias participa.
4. Proponer, revisar y aprobar las modificaciones propuestas al Manual de Gobierno Corporativo, Código de Ética y documentaciones conexas que sean aplicables a las actividades de este Comité.
5. Revisar los resultados de las evaluaciones realizadas a las prácticas de Junta Directiva y Comités respecto al Gobierno Corporativo y su seguimiento a los planes de acción establecidos como parte de este ejercicio.
6. Promover la capacitación y actualización de los Directores en temas de interés para sus funciones estratégicas y de supervisión en el marco de Gobierno Corporativo.
7. Comunicar a Junta Directiva los resultados de las gestiones de Gobierno Corporativo para Capital Bank, Inc. y subsidiarias.
8. Desarrollar y revisar el Perfil para seleccionar miembros del Directorio y sus requisitos de elección.
9. Revisar periódicamente los planes de sucesión relativos a las posiciones ejecutivas/corporativas definidas como clave dentro de la organización.
10. Recomendar el esquema de comunicaciones con los accionistas, los grupos de interés y el mercado en general, propendiendo porque éstos tengan acceso de manera completa, veraz y oportuna a la información relevante.

a. Periodicidad

El Comité tendrá una periodicidad trimestral y podrá realizar reuniones extraordinarias cuando sea requerido para el desempeño de sus funciones.

b. Composición

El comité está integrado por miembros de la Junta Directiva, Gerente General, el Vicepresidente de Jurídico y Gobierno Corporativo y el Oficial de Gobierno Corporativo.

3.7 Comité de Tecnología (Planificación y Proyectos)

El Comité de Tecnología es una instancia asesora y de coordinación de temas Tecnológicos y su gestión. Con base en el acuerdo 3-2012 de la Superintendencia de Bancos de Panamá entre las principales funciones del Comité de Tecnología están:

- Proponer a la Junta Directiva, para su aprobación, el plan estratégico de TI alineado a la estrategia de negocio del banco.
- Proponer a la Junta Directiva, para su aprobación, las prioridades de inversión de TI de conformidad con los objetivos de negocio del banco.
- Dar seguimiento a los proyectos de TI que se ejecuten en el marco del plan estratégico de TI.
- Supervisar los niveles de servicio de TI.
- Asegurar que los servicios de Tercerización de índole tecnológico se ajusten a lo establecido en el Acuerdo sobre Tercerización emitido por esta Superintendencia de Bancos.

a. Periodicidad

El Comité tendrá una periodicidad trimestral.

b. Composición

El Comité de TI de Capital Bank, Inc. está integrado por miembros de la Junta Directiva, la Gerencia General, áreas responsables de TI y la participación de las áreas de negocios cuando los temas a tratar así lo requieren.

3.8 Comité Ejecutivo de Capital Bank, Inc.

Entre las funciones del Comité Ejecutivo se encuentran:

- Evaluar alternativas y formular recomendaciones sobre cuestiones de política, objetivos, estrategias y organización para someterlas a la consideración de la Junta Directiva, así como de orientar y guiar los esfuerzos de la Gerencia en la implementación de las políticas adoptadas. Igualmente, es responsable de evaluar el resultado de dicha implementación.
- Analizar los resultados de la actividad de las diferentes áreas de negocio en función de los presupuestos, identificando desviaciones y planteando medidas para su corrección.
- Asignar el patrimonio técnico del Banco entre las diferentes unidades de negocio en función de los resultados obtenidos y esperados.
- Conocer los riesgos y consumos de patrimonio técnico de las unidades de negocio y las posiciones estructurales.
- Potenciar un ambiente de control y gestión de riesgos dentro del Banco.

a. Periodicidad

El Comité tendrá una periodicidad semanal.

b. Composición

El Comité Ejecutivo está integrado por el Gerente General y ejecutivos que le reportan de forma directa.

F. Propiedad Accionaria

Al 30 de junio del 2017, la composición accionaria de El Emisor era la siguiente:

Grupo de Accionistas	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas y en Circulación	% total de Acc. Comunes Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% del Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos Clave	46,518,134	57%	9	56%
Otros Accionistas	35,194,989	43%	7	44%
Total	81,713,123	100%	16	100%

IX. ASESORÍA LEGAL Y AUDITORES

Asesor legal: El Emisor ha designado como su asesor legal externo a la firma Angel Cohen Richa & Asociados (ANCORI), con domicilio en el Edificio Plaza Obarrio, Oficina No. 308, apartado postal Apartado: 0816-06739, Panamá, teléfono (507)- 264-5074 y fax 507- 269-3966. La persona de contacto es licenciado Jean Richa Mawad correo electrónico: jricha@ancori.com

Auditor Externo: El auditor externo de El Emisor es Deloitte, Inc. El nombre del contacto principal es la licenciada Diana Mosquera

Domicilio Comercial: Costa del Este, Edificio Capital Plaza, Piso No. 7
Apartado Postal: 0816-01558, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico: infopanama@deloitte.com
Teléfono: 303-4100
Fax: 269-2386

Auditor Interno: El auditor interno de El Emisor es el licenciado Ricardo Broce quien cuenta con Licencia de CPA No.6508.

Cabe resaltar que Capital Assets Consulting, Inc ha fungido como agente estructurador y colocador de la presente emisión. Capital Assets Consulting, Inc. es 100% poseída por Capital Investors Group, LTD quién a su vez tiene accionistas en común con El Emisor.

El señor Moisés Cohen es Presidente de la Junta Directiva de El Emisor y de Capital Assets Consulting, Inc. Además es miembro de la firma legal Angel Cohen Richa & Asociados (ANCORI).

X. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

Capital Assets Consulting, Inc. funge como agente estructurador y colocador de la presente emisión. Además, cuenta con accionistas en común con El Emisor.

El señor Moisés Cohen, es Presidente de la Junta Directiva de El Emisor y Presidente de la Junta Directiva de Capital Assets Consulting, Inc. y es miembro de la firma de abogados Angel, Cohen, Richa y Asociados, asesores legales de la emisión.

Salvo lo anterior, El Emisor no tiene 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:

	2016	2015
<u>Operaciones entre compañías relacionadas:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	11,223,606	33,566,225
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	13,519	54,315
Pasivos		
Depósitos de clientes	14,957,786	48,744,174
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	332,897	1,603,866
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	778,920	1,652,638
Gastos por intereses	2,149,230	1,594,105

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a B/.11,223,606 (2015: B/.33,566,225), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2019. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.900,000 y garantías de efectivo de B/.2,372,176 (2015: B/.10,470,000).

Los siguientes son las operaciones con directores y personal clave de la administración:

	2016	2015
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	10,742,403	14,766,864
Intereses acumulados por cobrar	18,213	10,611
Pasivos		
Depósitos de clientes	4,305,320	3,863,889
Intereses acumulados por pagar	45,892	34,456
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	4,000,000	7,000,000
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	259,655	147,151
Gastos por intereses	127,761	138,542
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	1,505,188	1,613,179

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la administración al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a US\$10,742,403 (US\$14,766,864 de diciembre 2015), a una tasa de interés que oscila entre 1.75% a 18%, con vencimiento varios hasta el año 2045.

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.431,845 (2015: B/.997,066), garantías de bienes inmuebles por B/.10,960,180 (2015: B/.3,426,949) y garantías de efectivo de B/.4,349,654 (2015: B/.4,250,404).

El Emisor mantiene una política para el otorgamiento de créditos de partes relacionadas, el cual es consistente con las regulaciones vigentes sobre el manejo de Crédito a Partes Relacionadas.

Interés de Expertos y Asesores

La relación que existe entre los asesores legales, financieros y auditores es estrictamente para la prestación de sus servicios en lo que respecta a esos temas. Capital Assets Consulting, Inc. estructurador y agente colocador de la emisión, es una sociedad 100% poseída por Capital Investor Group, Ltd, entidad constituida de acuerdo a las leyes de Islas Vírgenes, sociedad que tiene en común accionistas con El Emisor.

XI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por El Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendo y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre las ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

En caso de que un tenedor de bonos adquiera éstos fuera de una bolsa de valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el registro de la transferencia del bono a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los Bonos

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con los dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este prospecto informativo con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte de El Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá dará a la inversión en los BONOS. Cada Tenedor Registrado de un bono deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los bonos antes de invertir en los mismos.

XII. LEY APLICABLE

La oferta pública de bonos de que trata este prospecto informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá relativos a esta materia.

XIII. MODIFICACIONES Y CAMBIOS

Excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación, queda entendido y convenido que, a menos que se especifique lo contrario, los términos y condiciones de la presente emisión de bonos podrán ser modificados por iniciativa de El Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% de los bonos emitidos y en circulación en ese momento, correspondientes a la presente emisión.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas (a los términos y condiciones de la Emisión), a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización, previo a la divulgación de las mismas. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

En el evento de que se necesiten reformas o modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión, se deberá cumplir lo establecido en el Acuerdo No.4 de 2003 de 11 de abril de 2003, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, por el cual dicha entidad adopta el procedimiento para la presentación de solicitudes de registro de modificaciones a los términos y condiciones de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores.

XIV. ANEXOS

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2017

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2017 (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 - 66

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	191,637,145	244,687,932
Valores disponibles para la venta	10, 15	69,302,166	43,734,361
Préstamos y avances a clientes	8, 12	1,009,339,782	971,745,818
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,591,596	56,929,909
Activos intangibles	14	6,901,785	7,227,186
Otros activos	8, 15	48,902,847	50,095,337
Total de activos		1,382,675,321	1,374,420,543
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	1,015,733,366	982,035,130
Depósitos de bancos		33,511,718	40,005,952
Financiamientos recibidos	16	111,431,198	117,993,472
Bonos por pagar	17	12,760,251	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	-	6,743,000
Valores comerciales negociables por pagar	18	5,122,000	4,032,000
Otros pasivos	8, 19	47,276,140	50,277,642
Total de pasivos		1,225,834,673	1,218,370,783
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas		47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	20,932,125	21,791,036
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,633,769	1,483,635
Superávit por revaluación		1,081,004	1,117,846
Utilidades no distribuidas		4,480,627	2,944,120
Total de patrimonio		156,840,648	156,049,760
Total de pasivos y patrimonio		1,382,675,321	1,374,420,543

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el periodo terminado el 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Notas	30 de junio	
		2017	2016
		(No auditados)	
Ingresos por intereses	8	36,775,872	41,256,009
Gastos por intereses	8	<u>20,479,579</u>	<u>19,994,197</u>
Ingresos netos por intereses		<u>16,296,293</u>	<u>21,261,812</u>
Ingresos por comisiones		4,669,801	4,424,497
Gastos por comisiones		<u>2,279,366</u>	<u>1,906,294</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>2,390,435</u>	<u>2,518,203</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>18,686,728</u>	<u>23,780,015</u>
Otros ingresos		<u>3,436,331</u>	<u>2,570,263</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	1,490,333	3,714,184
Gastos del personal	8	7,294,439	8,126,561
Honorarios y servicios profesionales		1,015,035	1,734,681
Depreciación y amortización	13	1,535,811	985,797
Otros gastos	26	<u>6,818,947</u>	<u>6,699,201</u>
		<u>18,154,565</u>	<u>21,260,424</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>3,968,494</u>	<u>5,089,854</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(847,794)</u>	<u>(903,085)</u>
Utilidad neta		<u><u>3,120,700</u></u>	<u><u>4,186,769</u></u>

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el periodo terminado el 30 de junio de 2017

(En Balboas)

		30 de junio de	
	Nota	2017	2016
		(No Auditados)	
Utilidad neta		3,120,700	4,186,769
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados	10	(219,226)	(70,767)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	150,188	366,497
Superavit por revaluación		<u>1,081,004</u>	<u>1,154,688</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>1,011,966</u>	<u>1,450,418</u>
Total de resultado integral		<u><u>4,132,666</u></u>	<u><u>5,637,187</u></u>

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superavit por revaluación	Utilidades no distribuidas
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	9,737,940	-	-	-	-	-	9,737,940
Superavit por revaluación	1,154,688	-	-	-	-	1,154,688	-
Amortización superavit por revaluación	-	-	-	-	-	(36,842)	36,842
Otras utilidades integrales	1,069,175	-	-	-	1,191,848	-	(122,673)
Total de utilidades integrales neta	11,961,803	-	-	-	1,191,848	1,117,846	9,652,109
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Dividendos pagados - acciones preferidas	21 (3,047,885)	-	-	-	-	-	(3,047,885)
Dividendos pagados - acciones comunes	20 (3,860,000)	-	-	-	-	-	(3,860,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	(6,907,885)	-	-	-	-	-	(6,907,885)
Otras transacciones de patrimonio:							
Producto de adquisición de subsidiaria	(1,169,191)	-	-	-	-	-	(1,169,191)
Reserva de bienes adjudicados	25.2 65,275	-	-	-	-	-	65,275
Incremento a reservas regulatorias	-	-	-	704,608	-	-	(704,608)
Total de otras transacciones de patrimonio	(1,103,916)	-	-	704,608	-	-	(1,808,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	156,049,760	81,713,123	47,000,000	21,791,036	1,483,635	1,117,846	2,944,120
Saldo al 31 de diciembre de 2016	156,049,760	81,713,123	47,000,000	21,791,036	1,483,635	1,117,846	2,944,120
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta	3,120,700	-	-	-	-	-	3,120,700
Superavit por revaluación	-	-	-	-	-	-	-
Amortización superavit por revaluación	-	-	-	-	-	(36,842)	36,842
Otras utilidades integrales	150,134	-	-	-	150,134	-	-
Total de utilidades integrales neta	3,270,834	-	-	-	150,134	(36,842)	3,157,542
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Dividendos pagados - acciones preferidas	21 (1,514,945)	-	-	-	-	-	(1,514,945)
Dividendos pagados - acciones comunes	20 (965,000)	-	-	-	-	-	(965,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	(2,479,945)	-	-	-	-	-	(2,479,945)
Otras transacciones de patrimonio:							
Transferencia a utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Incremento a reservas regulatorias	-	-	-	(858,911)	-	-	858,911
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	(858,911)	-	-	858,911
Saldo al 30 de junio de 2017	156,840,649	81,713,123	47,000,000	20,932,125	1,633,769	1,081,004	4,480,627

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Notas	30 de junio de	
		2017	2016
		(No Auditados)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,120,700	4,186,769
Ajuste por:			
Descarte de mobiliario y equipo	13	7,233	1,417
Ganancia en venta de valores	10	(219,226)	(70,767)
Depreciación y amortización	13	1,535,811	985,797
Amortización de primas y descuentos	10	70,874	(88,315)
Amortización de costo de emisión		11,664	11,664
Provisión para préstamos incobrables	12	1,490,333	3,714,184
Impuesto diferido	24	259,071	107,383
Impuesto sobre la renta	24	617,458	828,709
Ingresos por intereses		(36,775,872)	(41,256,009)
Gastos de intereses		20,479,579	19,994,197
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días		(50,000)	4,900,000
Aumento en préstamos		(39,084,298)	54,479,019
Disminución (aumento) en activos varios		1,788,836	(12,684,635)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		17,898,357	(60,658,778)
Aumento (disminución) en depósitos a plazo		15,799,879	(8,442,214)
Disminución en depósitos interbancarios		(6,494,234)	(30,495,393)
Disminución (aumento) en otros pasivos		(4,459,050)	9,334,715
Intereses recibidos		36,245,856	39,633,855
Intereses pagados		(19,639,489)	(19,592,463)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>(7,396,518)</u>	<u>(35,110,865)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Construcción en proceso		-	(1,991,977)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(126,503,599)	(3,216,572)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	101,234,280	10,384,492
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	1,400,000
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	<u>(1,204,731)</u>	<u>(2,590,338)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>(26,474,050)</u>	<u>3,985,605</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		(6,562,274)	(2,456,169)
Producto de la emisión de bonos por pagar		(4,535,000)	3,160,000
Valores comerciales negociables		1,090,000	(643,000)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(6,743,000)	1,043,000
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(1,514,945)	(1,516,156)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	<u>(965,000)</u>	<u>(1,930,000)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(19,230,219)</u>	<u>(2,342,325)</u>
Aumento (Disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(53,100,787)	(33,467,585)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	9	<u>235,137,932</u>	<u>183,005,330</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	<u><u>182,037,145</u></u>	<u><u>149,537,745</u></u>

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está localizada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50), 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., compañía 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
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).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos a valor razonable de los pagos futuros de arrendamientos. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos de Clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

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

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo. En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

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

3.3 Moneda 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 continúa 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Operaciones de seguros

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

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

3.9 Ingresos por comisiones

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

Valores disponibles para la venta

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

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

Edificio	60 años
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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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.

Revaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. 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.

3.13 Construcción en proceso

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 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.

3.16 Prestaciones laborales

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

3.17 Impuesto sobre la renta

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

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

El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

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

3.18 Operaciones de fideicomisos

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 riesgo 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.

Riesgos en curso

La reserva para riesgos 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 consolidado de situación financiera y los mismos son 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

Estos comités son los siguientes:

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

Cambios en las condiciones del mercado.

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

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

Establecimiento de límites de aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, que a su vez somete los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 el Banco pueda incurrir en 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 del Banco 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 interno en el Banco en esta materia.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

	Exposición máxima	
	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Depósitos colocados en bancos	180,447,341	231,854,755
Préstamos	1,021,041,339	981,742,073
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	59,953,996	34,481,948
Fondos mutuos	1,211,748	1,116,701
Acciones emitidas por empresas locales	8,136,422	8,135,712
	69,302,166	43,734,361
Primas por cobrar	4,059,396	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	997,395	989,211
	1,275,847,637	1,262,813,194

Al 30 de junio 2017, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.32,410,285 (2016: B/.29,821,218), garantías bancarias por B/.29,433,177 (2016: B/.30,676,022) y promesa de pago por B/.44,691,345 (2016: B/.52,442,647).

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

30 de Junio de 2017 (No Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-
Sub normal	4,539,881	307,613	-	4,847,494
Dudoso	-	-	-	-
Irrecuperable	8,440,496	1,300,690	872,326	10,613,512
Monto bruto (valor en libros)	<u>12,980,377</u>	<u>1,608,303</u>	<u>872,326</u>	<u>15,461,006</u>
Deterioro colectivo:				
Normal	859,382,169	31,575,698	97,127,739	988,085,606
Mención especial	9,620,753	-	634,369	10,255,122
Sub normal	1,249,296	-	481,041	1,730,337
Dudoso	810,898	-	341,033	1,151,931
Irrecuperable	2,176,615	330,722	1,850,000	4,357,337
Monto bruto (valor en libros)	<u>873,239,731</u>	<u>31,906,420</u>	<u>100,434,182</u>	<u>1,005,580,333</u>
Total de monto bruto	<u>886,220,108</u>	<u>33,514,723</u>	<u>101,306,508</u>	<u>1,021,041,339</u>
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(8,986,393)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,715,164)
Total en libros				<u>1,009,339,782</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	101,524	-	-	101,524
Sub normal	10,906,626	-	-	10,906,626
Dudoso	4,809,718	122,324	1,569,582	6,501,624
Irrecuperable	590,019	1,629,779	555,721	2,775,519
Monto bruto (valor en libros)	<u>16,407,887</u>	<u>1,752,103</u>	<u>2,125,303</u>	<u>20,285,293</u>
Deterioro colectivo:				
Normal	827,767,924	24,369,504	93,202,510	945,339,938
Mención especial	8,394,889	307,613	1,778,173	10,480,675
Sub normal	88,885	-	1,220,923	1,309,808
Dudoso	654,026	-	1,103,571	1,757,597
Irrecuperable	551,261	7,633	2,009,868	2,568,762
Monto bruto (valor en libros)	<u>837,456,985</u>	<u>24,684,750</u>	<u>99,315,045</u>	<u>961,456,780</u>
Total de monto bruto	<u>853,864,872</u>	<u>26,436,853</u>	<u>101,440,348</u>	<u>981,742,073</u>
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(8,662,039)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,334,216)
Total en libros				<u>971,745,818</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

- 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 del crédito otorgado.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

30 de junio de 2017 (No Auditado)	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	-	-	-
Sub normal	4,847,494	162,204	4,685,290
Dudoso	-	-	-
Irrecuperable	10,613,512	5,200,563	5,412,949
	<u>15,461,006</u>	<u>5,362,767</u>	<u>10,098,239</u>
Deterioro colectivo:			
Normal	988,085,606	2,497,293	985,588,313
Mención especial	10,255,122	77,860	10,177,262
Sub normal	1,730,337	33,587	1,696,750
Dudoso	1,151,931	38,517	1,113,414
Irrecuperable	4,357,337	976,369	3,380,968
	<u>1,005,580,333</u>	<u>3,623,626</u>	<u>1,001,956,707</u>
	<u>1,021,041,339</u>	<u>8,986,393</u>	<u>1,012,054,946</u>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,715,164)
Total			<u>1,009,339,782</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	101,524	-	101,524
Sub normal	10,906,626	355,692	10,550,934
Dudoso	6,501,624	1,914,468	4,587,156
Irrecuperable	2,775,519	62,587	2,712,932
	<u>20,285,293</u>	<u>2,332,747</u>	<u>17,952,546</u>
Deterioro colectivo:			
Normal	945,339,938	4,867,994	940,471,944
Mención especial	10,480,675	31,512	10,449,163
Sub normal	1,309,808	194,016	1,115,792
Dudoso	1,757,597	154,463	1,603,134
Irrecuperable	2,568,762	1,081,307	1,487,455
	<u>961,456,780</u>	<u>6,329,292</u>	<u>955,127,488</u>
	<u>981,742,073</u>	<u>8,662,039</u>	<u>973,080,034</u>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,334,216)
Total			<u>971,745,818</u>

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	30 de Junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Grado de inversión	53,445,949	24,092,796
Monitoreo estándar	1,697,293	1,879,843
Sin calificación	<u>14,158,924</u>	<u>17,761,722</u>
	<u>69,302,166</u>	<u>43,734,361</u>

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:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
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	-

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Sectores geográficos

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

	<u>Canadá y USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017 (No Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	60,041,320	23,915,585	7,740,436	-	91,697,341
A plazo	4,400,000	80,350,000	4,000,000	-	88,750,000
Valores disponibles para la venta	20,493,873	45,016,176	2,565,027	1,227,090	69,302,166
Préstamos	6,226,550	895,448,388	5,689,000	113,677,401	1,021,041,339
Primas por cobrar	-	4,059,396	-	-	4,059,396
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	997,395	-	-	997,395
Total de activos financieros	<u>91,161,743</u>	<u>1,049,786,940</u>	<u>19,994,463</u>	<u>114,904,491</u>	<u>1,275,847,637</u>
	<u>Canadá y USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	72,590,426	13,670,906	20,122,980	-	106,384,312
A plazo	4,400,000	96,850,000	14,220,443	10,000,000	125,470,443
Valores disponibles para la venta	505,000	39,076,378	2,442,633	1,710,350	43,734,361
Préstamos	6,641,042	845,495,724	6,169,038	123,436,269	981,742,073
Primas por cobrar	-	4,492,794	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	989,211	-	-	989,211
Total de activos financieros	<u>84,136,468</u>	<u>1,000,575,013</u>	<u>42,955,094</u>	<u>135,146,619</u>	<u>1,262,813,194</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Industria por sectores

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

	<u>Soberanos</u>	<u>Agricultura</u>	<u>Corporativos y comerciales</u>	<u>Construcción</u>	<u>Industrial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Factoring</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017 (No Auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	91,697,341	-	-	-	-	91,697,341
A plazo	-	-	88,750,000	-	-	-	-	88,750,000
Valores disponibles para la venta	3,035,418	-	66,266,748	-	-	-	-	69,302,166
Préstamos	-	43,099,814	620,942,540	167,619,754	54,558,000	101,306,508	33,514,723	1,021,041,339
Primas por cobrar	-	-	4,059,396	-	-	-	-	4,059,396
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	997,395	-	-	-	-	997,395
Total de activos financieros	3,035,418	43,099,814	872,713,420	167,619,754	54,558,000	101,306,508	33,514,723	1,275,847,637
31 de diciembre de 2016 (Auditado)								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	106,384,312	-	-	-	-	106,384,312
A plazo	-	-	125,470,443	-	-	-	-	125,470,443
Valores disponibles para la venta	9,900,116	-	33,834,245	-	-	-	-	43,734,361
Préstamos	-	37,682,770	601,501,207	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	9,900,116	37,682,770	872,672,212	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	1,262,813,194

4.3 Riesgo de moneda extranjera

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevaletientes 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

30 de junio de 2017 (No Auditado)	US\$	Euro	Total
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	191,389,478	247,667	191,637,145
Valores disponibles para la venta	68,090,418	1,211,748	69,302,166
Préstamos	1,021,041,339	-	1,021,041,339
Primas por cobrar	4,059,396	-	4,059,396
Reaseguros y coaseguros por cobrar	997,395	-	997,395
Total de activos	<u>1,285,578,026</u>	<u>1,459,415</u>	<u>1,287,037,441</u>
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,049,245,084	-	1,049,245,084
Financiamientos recibidos	111,431,198	-	111,431,198
Bonos por pagar	12,760,251	-	12,760,251
Valores comerciales negociables	5,122,000	-	5,122,000
Total de pasivos	<u>1,178,558,533</u>	<u>-</u>	<u>1,178,558,533</u>
Compromisos y contingencias	<u>106,534,807</u>	<u>-</u>	<u>106,534,807</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)			
	US\$	Euro	Total
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	243,699,986	987,946	244,687,932
Valores disponibles para la venta	42,617,660	1,116,701	43,734,361
Préstamos	981,742,073	-	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	989,211
Total de activos	<u>1,273,541,724</u>	<u>2,104,647</u>	<u>1,275,646,371</u>
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,022,041,082	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	117,993,472
Bonos por pagar	17,283,587	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	4,032,000
Total de pasivos	<u>1,168,093,141</u>	<u>-</u>	<u>1,168,093,141</u>
Compromisos y contingencias	<u>112,939,887</u>	<u>-</u>	<u>112,939,887</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida y concentración, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva del Banco, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

El riesgo de precio se controla a través del monitoreo y la vigilancia de la cartera de inversiones, procurando que la misma se mantenga dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) revisa periódicamente la exposición del riesgo de la tasa de interés.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable - El riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Hasta <u>1 año</u>	1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa <u>de interés</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2017 (No Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	88,750,000	-	-	102,887,145	191,637,145
Valores disponibles para la venta	40,703,930	7,407,910	11,842,156	9,348,170	69,302,166
Préstamos	487,316,738	429,992,696	103,731,905	-	1,021,041,339
Primas por cobrar	-	-	-	4,059,396	4,059,396
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	997,395	997,395
Total de activos financieros	<u>616,770,668</u>	<u>437,400,606</u>	<u>115,574,061</u>	<u>117,292,106</u>	<u>1,287,037,441</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	558,076,878	197,789,951	-	293,378,255	1,049,245,084
Financiamientos recibidos	110,536,848	-	894,350	-	111,431,198
Bonos por pagar	8,966,251	3,794,000	-	-	12,760,251
Valores comerciales negociables	5,122,000	-	-	-	5,122,000
Total de pasivos financieros	<u>682,701,977</u>	<u>201,583,951</u>	<u>894,350</u>	<u>293,378,255</u>	<u>1,178,558,533</u>
Compromisos y contingencias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,534,807</u>	<u>106,534,807</u>
Posición neta	<u>(65,931,309)</u>	<u>235,816,655</u>	<u>114,679,711</u>	<u>(282,620,956)</u>	<u>1,944,101</u>
31 de diciembre de 2016 (Auditado)					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	125,470,444	-	-	119,217,488	244,687,932
Valores disponibles para la venta	12,826,026	6,016,372	15,639,550	9,252,413	43,734,361
Préstamos	453,563,910	419,052,217	109,125,946	-	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	-	4,492,794	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	989,211	989,211
Total de activos financieros	<u>591,860,380</u>	<u>425,068,589</u>	<u>124,765,496</u>	<u>133,951,906</u>	<u>1,275,646,371</u>
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	555,436,545	191,124,638	-	275,479,899	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	-	-	117,993,472
Bonos por pagar	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	<u>694,683,604</u>	<u>197,929,638</u>	<u>-</u>	<u>275,479,899</u>	<u>1,168,093,141</u>
Compromisos y contingencias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>112,939,887</u>	<u>112,939,887</u>
Posición neta	<u>(102,823,224)</u>	<u>227,138,951</u>	<u>124,765,496</u>	<u>(254,467,880)</u>	<u>(5,386,657)</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Incremento de 100pb	(1,191,797)	(1,337,574)
Disminución de 100pb	1,191,797	1,337,574
Incremento de 200pb	(2,383,594)	(2,675,148)
Disminución de 200pb	2,383,594	2,675,148

4.5 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de liquidez global del Banco es supervisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos. El riesgo de liquidez ocasionado por descalce de plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el Gap de liquidez o Calce Financiero.

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Al final del período	50.32%	58.17%
Promedio	55.85%	47.48%
Máximo	58.78%	58.17%
Mínimo	50.32%	34.63%

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
30 de junio de 2017 (No Auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	102,887,145	88,750,000	-	-	-	191,637,145
Valores disponibles para la venta	8,136,422	40,703,930	5,591,689	3,027,970	11,842,155	69,302,166
Préstamos	19,849,098	477,797,984	280,428,658	144,133,005	98,832,594	1,021,041,339
Primas por cobrar	4,059,396	-	-	-	-	4,059,396
Reaseguros y coaseguros por cobrar	997,395	-	-	-	-	997,395
Total de activos financieros	<u>135,929,456</u>	<u>607,251,914</u>	<u>286,020,347</u>	<u>147,160,975</u>	<u>110,674,749</u>	<u>1,287,037,441</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	293,378,255	558,076,877	180,082,813	17,707,139	-	1,049,245,084
Financiamientos recibidos	-	46,728,791	10,440,000	26,666,668	27,595,739	111,431,198
Bonos por pagar	-	8,966,251	3,794,000	-	-	12,760,251
Valores comerciales negociables	-	5,122,000	-	-	-	5,122,000
Total de pasivos financieros	<u>293,378,255</u>	<u>618,893,919</u>	<u>194,316,813</u>	<u>44,373,807</u>	<u>27,595,739</u>	<u>1,178,558,533</u>
Compromisos y contingencias	<u>26,394,425</u>	<u>61,943,969</u>	<u>18,096,413</u>	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>106,534,807</u>
Margen de liquidez neta	<u>(157,448,799)</u>	<u>(73,585,974)</u>	<u>73,607,121</u>	<u>102,687,168</u>	<u>83,079,010</u>	<u>1,944,101</u>

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2016 (Auditado)						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	119,217,488	125,470,444	-	-	-	244,687,932
Valores disponibles para la venta	8,135,712	12,826,026	3,092,124	4,040,949	15,639,550	43,734,361
Préstamos	16,306,922	449,153,427	229,154,996	185,368,764	101,757,964	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	<u>149,142,127</u>	<u>587,449,897</u>	<u>232,247,120</u>	<u>189,409,713</u>	<u>117,397,514</u>	<u>1,275,646,371</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	275,479,899	555,436,545	165,369,899	25,754,739	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	-	44,477,082	17,440,000	-	56,076,390	117,993,472
Bonos por pagar	-	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	-	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	<u>275,479,899</u>	<u>621,167,214</u>	<u>189,614,899</u>	<u>25,754,739</u>	<u>56,076,390</u>	<u>1,168,093,141</u>
Compromisos y contingencias	<u>-</u>	<u>69,417,661</u>	<u>39,522,226</u>	<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>112,939,887</u>
Margen de liquidez neta	<u>(126,337,772)</u>	<u>(103,134,978)</u>	<u>3,109,995</u>	<u>159,654,974</u>	<u>61,321,124</u>	<u>(5,386,657)</u>

La Administración 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontado</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
30 de junio de 2017 (Auditado)						
Depósitos de clientes	1,015,733,366	1,046,223,500	829,006,924	148,784,671	68,431,905	-
Depósitos de bancos	33,511,718	33,533,980	33,533,980	-	-	-
Financiamientos	111,431,198	122,579,071	53,873,260	20,690,035	29,794,308	18,221,468
Bonos por pagar	12,760,251	13,300,652	4,215,014	7,038,049	2,047,589	-
Valores comerciales negociables	5,122,000	5,199,020	5,199,020	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>1,178,558,533</u>	<u>1,220,836,223</u>	<u>925,828,198</u>	<u>176,512,755</u>	<u>100,273,802</u>	<u>18,221,468</u>
	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontado</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
31 de diciembre de 2016 (No Auditado)						
Depósitos de clientes	982,035,130	1,012,850,495	801,192,226	119,566,944	92,091,325	-
Depósitos de bancos	40,005,952	40,017,691	40,017,691	-	-	-
Financiamientos	117,993,472	135,351,437	55,546,710	28,299,266	30,219,444	21,286,017
Bonos por pagar	17,283,587	18,064,905	10,988,149	5,029,167	2,047,589	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	6,893,355	6,893,355	-	-	-
Valores comerciales negociables	4,032,000	4,167,660	4,167,660	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>1,168,093,141</u>	<u>1,217,345,543</u>	<u>918,805,791</u>	<u>152,895,377</u>	<u>124,358,358</u>	<u>21,286,017</u>

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 y subsidiarias 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 del 1 de enero de 2016 y el acuerdo 3-2016, 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 de Bancos de Panamá 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%

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado) Acuerdo 1-2015	31 de diciembre 2016 (Auditado) Acuerdo 1-2015
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	1,000,000	5,374,003
Reserva regulatoria NIIF	-	-
Reserva regulatoria bienes adjudicados	-	-
Utilidades retenidas	6,016,522	4,377,356
Otras partidas del resultado integral	1,633,768	1,483,636
Total de capital primario ordinario	<u>90,363,413</u>	<u>92,948,118</u>
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(6,901,785)	(7,227,186)
Activos por impuestos diferidos	(1,447,782)	(1,706,853)
Total de capital primario ordinario ajustado	<u>82,013,846</u>	<u>84,014,079</u>
Más: capital primario adicional		
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	15,305,474	15,016,997
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	<u>144,319,320</u>	<u>146,031,076</u>
Capital secundario	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio	<u>144,319,320</u>	<u>146,031,076</u>
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	39,205,020	62,260,261
Inversiones en valores	55,140,229	42,670,174
Préstamos	822,374,165	790,533,033
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras	-	-
Intereses por cobrar	-	-
Activos varios e intereses por cobrar	5,389,358	4,383,359
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	17,562,030	18,083,758
Reserva para préstamos incobrables	(8,986,394)	(8,662,039)
Total de activos de riesgo ponderado	<u>930,684,408</u>	<u>909,268,546</u>
Indices de capital		
Adecuación de capital	<u>15.51%</u>	<u>16.06%</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	7,944,028	7,212,290
Capital mínimo exigido por la ley	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Suficiencia en patrimonio	<u>2,944,028</u>	<u>2,212,290</u>
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	850,940	1,338,378
Patrimonio neto ajustado	<u>7,944,028</u>	<u>7,212,290</u>
Excedente	<u>7,093,088</u>	<u>5,873,912</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>9.34</u>	<u>5.39</u>
Riesgo de liquidez		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	2,330,244	3,422,828
Liquidez actual	<u>9,210,026</u>	<u>9,277,835</u>
Excedente sobre requerido	<u>6,879,782</u>	<u>5,855,007</u>
Razón de liquidez	<u>3.95</u>	<u>2.71</u>

La información arriba detallada fue confeccionada por la Administración en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada 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).

<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía de valor razonable</u>	<u>Técnica de valoración e insumos claves</u>	<u>Insumos significativos no observables</u>	<u>Insumos significativos no observables con el valor razonable</u>
	<u>30 de junio de 2017 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2016 (Auditado)</u>				
Título de deudas privada y gubernamental	29,021,635	11,093,310	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	370,202	369,493	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deudas privada y gubernamental	29,302,408	21,754,542	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	7,740,885	7,740,885	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	<u>2,841,702</u>	<u>2,750,797</u>	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	<u>69,276,832</u>	<u>43,709,027</u>				

Al 30 de junio de 2017 y durante el año 2016 no hubo transferencia del Nivel 1 y 2.

Al 30 de junio de 2017, existen acciones de empresa privada por B/.25,334 (2016: 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

	30 de junio 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	91,697,341	91,697,341	106,384,312	106,384,312
Depósitos a plazo	88,750,000	88,750,000	125,470,443	125,470,443
Préstamos	1,021,041,339	983,113,268	981,742,073	963,744,816
Total	1,201,488,680	1,163,560,609	1,213,596,828	1,195,599,571
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	1,015,733,366	1,023,924,306	982,035,130	987,456,594
Depósitos de bancos	33,511,718	33,533,805	40,005,952	40,017,143
Financiamientos recibidos	111,431,198	112,058,068	117,993,472	118,799,980
Bonos por pagar	12,760,251	12,760,274	17,283,587	17,283,604
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	6,743,000	6,885,014
Valores comerciales negociables	5,122,000	5,122,096	4,032,000	4,031,999
Total	1,178,558,533	1,187,398,549	1,168,093,141	1,174,474,334

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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.

6.3 Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	10,491,682	14,406,682
Adquisiciones	21,105	281,905
Ventas y redenciones	(44,315)	(4,870,997)
Cambios netos en valor razonable	114,115	674,092
Saldo al final del período	10,582,587	10,491,682

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.

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>-50pb</u>	<u>+50pb</u>
Instrumento de capital	1,305,829	(1,245,265)

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- (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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
<u>Operaciones entre compañías relacionadas:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	16,227,060	11,223,606
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	19,373	13,519
Pasivos		
Depósitos de clientes	13,848,700	14,957,786
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	195,295	332,897
Por el período de tres meses terminado el		
	30 de junio de	
	2017	2016
	(No Auditados)	
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	414,263	439,935
Gastos por intereses	290,077	344,863

Los préstamos de compañías relacionadas al 30 de junio de 2017, ascendieron a B/. 16,227,060 (2016: B/.11,223,606), a una tasa de interés que oscilan entre 5% a 18%, con vencimientos varios desde el año 2026. Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de bien inmueble por B/.900,000 y saldo garantizado en efectivo de B/.4,552,110 (2016: B/.2,372,176).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	11,217,157	10,742,403
Intereses acumulados por cobrar	43,007	18,213
Pasivos		
Depósitos de clientes	11,237,673	4,305,320
Intereses acumulados por pagar	33,800	45,892
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	4,270,000	4,000,000
	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017 2016 (No Auditados)	
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	239,888	168,357
Gastos por intereses	147,816	107,417
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	745,003	370,796

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 30 de junio de 2017, ascendieron a B/.11 217,157 (2016: B/.10,742,403), 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/.521,903 (2016: B/.431,845), garantías de bienes inmuebles por B/.12,358,034 (2016: B/.10,960,180) y garantías de efectivo de B/.4,572,234 (2016: B/.4,349,654).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	11,189,804	12,833,177
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	91,697,341	106,384,312
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	88,750,000	125,470,443
	<u>191,637,145</u>	<u>244,687,932</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>9,600,000</u>	<u>9,550,000</u>
Total	<u>182,037,145</u>	<u>235,137,932</u>

10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Fondos mutuos-extranjeros	1,211,747	1,116,701
Títulos de deuda - extranjeros	23,074,243	3,541,282
Títulos de deuda - locales	<u>35,879,618</u>	<u>29,912,549</u>
	<u>60,165,608</u>	<u>34,570,532</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	8,136,422	8,135,712
Títulos de deuda gubernamental - locales	<u>1,000,136</u>	<u>1,028,117</u>
	<u>9,136,558</u>	<u>9,163,829</u>
Total	<u>69,302,166</u>	<u>43,734,361</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.840,000 (2016: B/.840,000). Véase Nota 16.

Al 30 de junio de 2017, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre julio de 2017 a diciembre de 2038 (2016: enero de 2017 a diciembre de 2038) y devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0.94% y 7.00% (2016: 0.94% y 7.00%).

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

	30 de junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	43,734,361	53,802,100
Adiciones	126,722,771	5,712,972
Ventas y redenciones	(101,015,054)	(16,971,009)
Amortización de primas y descuentos	(70,874)	121,123
Cambios netos en valores disponibles para la venta	<u>(69,038)</u>	<u>1,069,175</u>
Saldo al final del período	<u>69,302,166</u>	<u>43,734,361</u>

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2017, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/. 101,015,054 (2016: B/.16,971,009). Las operaciones de ventas durante el período terminado el 30 de junio de 2017 generaron una ganancia neta de B/. 219,226 (2016: B/.70,767) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

El Banco canceló al 30 de junio de 2017 el total de Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.5,000,000 con una tasa de interés anual de 3.54% (2016:B/.6,743,000 tasa de interés 3.54%).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Sector interno:		
Corporativo	430,367,432	399,007,635
Factoring	33,514,723	26,436,853
Construcción	133,816,743	130,056,697
Sobregiros	70,694,119	68,210,628
Prendarios	91,657,560	83,157,452
Industriales	31,783,169	30,984,924
Consumo	89,172,337	91,707,439
Arrendamientos financieros	14,442,305	15,934,096
	<u>895,448,388</u>	<u>845,495,724</u>
Sector externo:		
Sobregiros	15,600,702	2,428,530
Industriales	7,716,123	8,355,724
Prendarios	51,247,510	65,518,869
Corporativo	51,028,616	59,943,226
	<u>125,592,951</u>	<u>136,246,349</u>
Total de préstamos	<u>1,021,041,339</u>	<u>981,742,073</u>
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	8,986,393	8,662,039
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	2,715,164	1,334,216
Total de préstamos	<u>1,009,339,782</u>	<u>971,745,818</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	30 de junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	8,662,039	9,126,026
Provisión cargada al gasto	1,490,333	5,106,439
Préstamos castigados	(1,165,979)	(5,570,426)
Saldo al final del período	<u>8,986,393</u>	<u>8,662,039</u>

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

30 de junio de 2017 (No Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	890,957,867	9,620,753	6,096,791	810,898	12,248,523	919,734,832
Préstamos consumo	97,127,739	634,369	481,040	341,033	2,722,326	101,306,507
Total	<u>988,085,606</u>	<u>10,255,122</u>	<u>6,577,831</u>	<u>1,151,931</u>	<u>14,970,849</u>	<u>1,021,041,339</u>
Reserva	<u>2,497,293</u>	<u>77,860</u>	<u>195,792</u>	<u>38,517</u>	<u>6,176,931</u>	<u>8,986,393</u>

31 de diciembre de 2016 (Auditado)

	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	10,995,511	5,586,068	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	<u>945,339,938</u>	<u>10,582,199</u>	<u>12,216,434</u>	<u>8,259,221</u>	<u>5,344,281</u>	<u>981,742,073</u>
Reserva	<u>4,867,995</u>	<u>31,512</u>	<u>549,707</u>	<u>2,068,931</u>	<u>1,143,894</u>	<u>8,662,039</u>

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 junio de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	503,661,420	549,137,788
Hipotecas sobre bienes muebles	28,667,663	31,206,852
Depósitos	143,530,070	134,756,294
Otras garantías	-	-
Sin garantías	345,182,186	266,641,139
Total	<u>1,021,041,339</u>	<u>981,742,073</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 y otros activos fijos	Equipo rodante	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
30 de junio de 2017 (No Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del período	37,650,637	11,625,552	2,747,904	613,701	10,519,960	63,157,754
Compras	219,257	158,970	254,558	138,486	433,460	1,204,731
Reclasificación	-	(7,375,978)	7,375,978	-	-	-
Descartes	-	(13,839)	(17,143)	(9,395)	-	(40,377)
Saldo al final del período	37,869,894	4,394,705	10,361,297	742,792	10,953,420	64,322,108
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Gastos del período	161,763	294,145	672,124	85,558	322,221	1,535,811
Descartes	-	(7,567)	(16,964)	(8,613)	-	(33,144)
Saldo al final del período	241,738	1,882,222	2,734,590	265,188	2,606,774	7,730,512
Saldo neto	37,628,156	2,512,483	7,626,707	477,604	8,346,646	56,591,596
31 de diciembre de 2016 (Auditado)						
Costo						
Saldo al inicio del año	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Capitalización de construcción en proceso	28,800,364	8,831,979	-	-	6,682,938	44,315,281
Compras	1,368,421	645,809	923,998	101,226	1,020,939	4,060,393
Efecto por subsidiaria adquirida	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000
Reclasificación	-	-	(4,769,992)	-	-	(4,769,992)
Descartes	-	(650,252)	-	(137,255)	-	(787,507)
Saldo al final del año	37,650,637	11,625,552	2,747,904	613,701	10,519,960	63,157,754
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	1,785,108	4,213,515	115,883	2,063,537	8,178,043
Gastos del año	79,975	369,696	834,939	142,805	221,016	1,648,431
Reclasificación	-	-	(2,967,813)	393	-	(2,967,420)
Descartes	-	(559,160)	(1,211)	(70,838)	-	(631,209)
Saldo al final del año	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Saldo neto	37,570,662	10,029,908	668,474	425,458	8,235,407	56,929,909

El Banco mantiene registrado en libros, activos totalmente depreciados por el monto de B/. 4,277,317 (2016: B/.4,023,373).

Para el año 2016 el importe de B/.4,769,992 corresponde a licencias de cómputo reclasificadas a activos intangibles.

Con fecha 28 de mayo de 2016, se efectuó 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 31 de diciembre de 2016, la jerarquía del valor razonable es Nivel 2. Derivado de dicho ávaluo se registró en el 2016 un superávit por revaluación por B/.1,154,688.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,117,846	-
Efecto de Superávit por revaluación	-	1,154,688
Amortización	(36,842)	(36,842)
Saldo al final del período	<u>1,081,004</u>	<u>1,117,846</u>

Al 30 de junio de 2017, bien inmueble por B/.45,103,277 (2016: B/.44,315,281) garantizan financiamientos recibidos por B/. (2016:B/. 22,743,056). Véase Nota 16.

14. Intangible

Al 30 de junio de 2017, el saldo de los activos intangibles es B/.6,901,785 (2016: B/.7,227,186). El movimiento del activo intangible es el siguiente:

	2017			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y Programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	658,726	2,914,186	7,227,186
Compras	-	-	629,369	629,369
Amortización del intangible	-	(114,942)	(839,828)	(954,770)
Saldo al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>543,784</u>	<u>2,703,727</u>	<u>6,901,785</u>
	2016			
	Plusvalía	Relaciones con clientes	Licencias y Programas	Total
Saldo al inicio del año	3,654,274	888,611	2,914,186	7,457,071
Compras	-	-	-	-
Amortización del intangible	-	(229,885)	-	(229,885)
Saldo al final del año	<u>3,654,274</u>	<u>658,726</u>	<u>2,914,186</u>	<u>7,227,186</u>

La plusvalía y el activo intangible por relaciones con clientes se originan durante el año 2015 mediante la adquisición del negocio de Óptima Compañía de Seguros, S. A; esta adquisición dio origen a la unidad generadora de efectivos (UGE), a la que se le asignó respectivamente la plusvalía producto de la adquisición.

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en la plusvalía asignada a la UGE, la administración realiza una prueba de deterioro anual aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones, calculando el valor recuperable de la UGE y comparándolo con su valor en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados, por un período de 5 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 del 3%.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos y negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos 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 es 13%.

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

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

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	9,736,225	13,705,606
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras Cuentas por cobrar	5,169,800	5,562,783
Costo diferido por adquisición de póliza	1,166,424	1,184,691
Cuentas por cobrar	10,119,207	9,323,765
Intereses acumulados por cobrar	6,697,939	6,167,925
Proyectos de tecnología en proceso	2,016,596	2,501,365
Impuesto sobre la renta diferido	1,447,782	1,706,853
Gastos pagados por anticipado	3,321,476	1,376,301
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	846,285	889,627
Impuesto sobre la renta estimado	529,892	797,848
Fondos de cesantía	866,974	744,232
Adelanto de mobiliario y equipo	227,035	216,187
Depósitos de garantía	91,939	123,360
Créditos fiscales	102,779	-
Otros activos	6,562,494	5,794,794
Total	<u>48,902,847</u>	<u>50,095,337</u>

Al 30 de junio de 2017 las cuentas por cobrar incluyen B/5,000,167 a Balboa Bank los cuales estan a la espera de instrucciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, 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. Véase Nota 14, dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Primas por cobrar	4,059,396	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	997,395	989,211
Otras cuentas por cobrar	113,009	80,778
Total	<u>5,169,800</u>	<u>5,562,783</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de Vencimiento	Tasa de interés y garantías	30 de Junio de 2017 (No Auditado)	31 de Diciembre de 2016 (Auditado)
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	440,000	440,000
27 de noviembre de 2027	5.17%	21,701,388	22,743,056
15 de mayo de 2022	4.85%	16,666,668	18,333,333
1 de enero de 2022	6.40%	10,000,000	10,000,000
24 de agosto de 2018	5.91%	10,000,000	10,000,000
13 de marzo de 2018	5.93%	7,000,000	7,000,000
1 de enero de 2027	8.15%	5,000,000	5,000,000
30 de agosto de 2017	4.91%	5,000,000	5,000,000
14 de julio de 2017	1.85%	4,000,000	4,000,000
4 de agosto de 2017	1.60%	4,000,000	4,000,000
6 de julio de 2017	1.57%	4,000,000	4,000,000
23 de octubre de 2017	1.64%	3,700,000	3,700,000
2 de octubre de 2017	1.46%	3,000,000	3,000,000
8 de junio de 2018	1.70%	2,999,999	-
4 de agosto de 2017	1.60%	2,618,813	2,618,813
3 de octubre de 2017	1.77%	2,000,000	-
9 de mayo de 2018	1.70%	2,000,000	-
4 de agosto de 2017	1.60%	1,519,975	1,519,975
22 de agosto de 2017	1.61%	1,500,000	1,500,000
13 de septiembre de 2017	1.76%	1,500,000	1,500,000
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000	1,000,000
6 de marzo de 2027	6.00%	894,350	-
3 de agosto de 2017	1.60%	867,900	867,900
4 de agosto de 2017	1.60%	513,286	513,285
21 de marzo de 2017	1.48%	-	2,000,000
5 de junio de 2017	1.54%	-	2,495,240
2 de junio de 2017	1.54%	-	504,729
22 de mayo de 2017	2.77%	-	2,000,000
5 de mayo de 2017	1.75%	-	2,000,000
13 de enero de 2017	2.36%	-	3,000,000
	Menos: comision de financiamientos recibidos	(491,181)	(742,859)
		111,431,198	117,993,472

Al 30 de junio de 2017, financiamientos recibidos por B/.440,000 (2016:B/.440,000) están garantizados por valores disponibles para la venta por B/.840,000 (2016:B/.840,000), financiamientos recibidos por B/.21,701,388 estan garantizados por bien inmueble. Véase notas 10 y 13, respectivamente.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 un margen. El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

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

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

Durante el año 2016, el Banco obtuvo un financiamiento recibido del Triodos SICAV II- Triodos Microfinance Fund y Triodos Custody B.V., por la suma de B/.15,000,000; desglosados así:

- B/.10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen; y
- Deuda subordinada por B/.5,000,000 con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Solvencia: índice de adecuación de capital e índice de solvencia.
2. Calidad y diversificación de activos: índice de exposiciones de crédito grandes agregados, índice de exposición abierta de crédito, indicador de mayor deudor y el índice de partes relacionadas.
3. Riesgo de liquidez: índice de cobertura de liquidez (LCR), indicador de fondeo estable neto (NSFR), indicador de riesgo de tasa de interés.

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

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.440,000 (2016: B/.440,000). Véase Nota 16.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Emisión pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril 2018	4,976,000	3,511,000
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 P con tasa de interés de 5.38% y vencimiento en junio de 2019	1,994,000	1,994,000
Emisión pública - Serie Q con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en diciembre de 2018	1,800,000	1,300,000
Emisión pública - Serie N con tasa de interés de 4.00% y vencimiento en abril 2017	-	6,500,000
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(9,749)	(21,413)
	<u>12,760,251</u>	<u>17,283,587</u>

Al 30 de junio de 2017, 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

18. Valores comerciales negociables por pagar

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Emisión pública - Serie I con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en noviembre de 2017	4,622,000	4,032,000
Emisión pública - Serie K con tasa de interés de 3.25% y vencimiento en diciembre de 2017	500,000	-
	<hr/>	<hr/>
	5,122,000	4,032,000

Emisión pública de mayo de 2015

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

Los (VCN'S) serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estado Unidos de América (US\$1,000) o sus múltiplos. Los (VCN'S) serán emitidos en distintas series, con plazos de 180, 270 y 360 días contados a partir de la fecha de emisión de cada serie.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Pasivos por seguros	18,846,987	22,776,510
Cheques de gerencia y certificados	8,560,112	6,402,472
Intereses acumulados por pagar	10,999,244	10,159,156
Aceptaciones pendientes	846,285	889,627
Acreedores varios	3,567,968	6,288,965
Cuentas transitorias-cheques por compensar	1,219,148	712,579
Cuentas por pagar-leasing	380,408	52,294
Provisiones laborales	1,921,595	1,823,356
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECl)	528,766	562,160
Retenciones C.S.S. por pagar	199,172	343,315
Otros pasivos	206,455	267,208
Total	<hr/> 47,276,140	<hr/> 50,277,642

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, 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. Dichos pasivos por seguros se detallan a continuación:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Prima no devengada	7,492,534	7,280,519
Para insuficiencia de prima	163,519	298,853
Para siniestros en trámite, estimados netos	5,806,655	10,384,291
Para siniestros incurridos no reportados	400,686	295,386
Reaseguros por pagar	4,983,593	4,517,461
	<u>18,846,987</u>	<u>22,776,510</u>

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 (2016:100,000,000) de los cuales hay emitidas y en circulación B/.81,713,123 (2016: 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 2015	<u>87,713,123</u>	<u>87,713,123</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>87,713,123</u>	<u>87,713,123</u>
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>87,713,123</u>	<u>87,713,123</u>

Durante el período terminado el 30 de junio de 2017, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.965,000 (2016: B/.3,860,000).

21. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene emitidas 47,000 (2016: 47,000) acciones no acumulativas con un valor nominal de B/.1,000 (2016: B/.1,000).

Al 30 de junio de 2017, el Banco no emitió acciones preferidas . Durante el período terminado el 30 de junio de 2017, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.1,514,945 (2016: B/.3,047,885).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 adquirirlas 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 acciones preferentes podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de los tenedores registrados, que representan por lo menos (51%) de las acciones preferidas emitidas y en circulación en ese momento. Esas modificaciones realizadas con el fin de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento.
- Las acciones serán firmadas por el Presidente, junto con el Tesorero o el Secretario.
- El dividendo de acciones preferentes se abona una vez declarados por la Junta Directiva del Banco. Cada inversionista devengará un dividendo anual equivalente a una tasa variable de Libor a 3 meses más un diferencial del 4%, con un retorno mínimo del 6.5% y un máximo de 7.5% anual, respectivamente.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la redención de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será días calendarios/365.
- La Junta Directiva del Banco podrá redimir la totalidad o parte de las acciones preferentes, después de haber transcurrido cinco (5) años a partir de la fecha de emisión de las acciones, previa autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

22. Compromisos y contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco tiene varios compromisos y pasivos contingentes que involucran elementos de riesgo crediticio, los cuales no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No auditado)
Cartas de crédito	32,410,285	29,821,218
Garantías bancarias	29,433,177	30,676,022
Promesas de pago	44,691,345	52,442,647
	<u>106,534,807</u>	<u>112,939,887</u>

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 utilidades 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Las promesas de pago son un compromiso en las cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

23. Administración de contratos fiduciarios

Al 30 de junio de 2017, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S.A., mantenía en la 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/. 725,124,690.97 (2016: B/.791,306,431).

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 2016, 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.

La Ley No.6 de 2 de febrero de 2005 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 de 2 de febrero de 2005 permite que estos contribuyentes soliciten a la 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 tres meses terminado el 30 de junio de	
	2017 (No Auditado)	2016 (Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	617,458	828,709
Impuesto sobre la renta diferido	230,336	74,376
Impuesto sobre la renta, neto	847,794	903,085

Al 30 de junio de 2017, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 21% (2016: 18%).

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No auditado)
Saldo al inicio del año	1,706,853	1,788,997
Disminución	(230,336)	(20,402)
Amortización de intangibles	(28,735)	(61,742)
Saldo a final de año	1,447,782	1,706,853

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

El impuesto sobre la renta corriente al 30 de junio de 2017 por B/.617,458 (2016: B/.828,709), corresponde al impuesto causado sobre las operaciones corrientes de Capital Bank, Inc. La subsidiaria Capital International Bank, Inc., no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en su respectiva jurisdicción, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

Al 30 de junio de 2017, 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio (No Auditados)	
	2017	2016
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,981,099	2,699,178
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(11,471,227)	(9,796,849)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	9,613,574	8,441,671
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	2,123,446	1,344,000
Impuesto sobre la renta	530,862	336,000
Impuesto sobre la renta de remesas	86,596	20,052
	<hr/>	<hr/>
	617,458	356,052

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	30 de junio de 2017 (No Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	890,957,867	9,620,753	6,096,790	810,898	12,248,523	919,734,831
Préstamos consumo	97,127,739	634,369	481,041	341,033	2,722,326	101,306,508
Total	988,085,606	10,255,122	6,577,831	1,151,931	14,970,849	1,021,041,339
Reserva específica	-	1,620,963	2,097,620	672,494	7,732,795	12,123,872

	31 de diciembre de 2016 (Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	14,261,740	2,319,839	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	945,339,938	10,582,199	15,482,663	4,992,992	5,344,281	981,742,073
Reserva específica	-	1,650,399	1,905,087	3,187,950	2,675,082	9,418,518

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Al 30 de junio de 2017, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	30 de junio de 2017 (No Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	905,150,158	1,662,428	12,922,244	919,734,830
Préstamos consumo	96,042,083	2,055,353	3,209,073	101,306,509
Total	1,001,192,241	3,717,781	16,131,317	1,021,041,339

	31 de diciembre de 2016 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	870,227,226	83,287	9,991,212	880,301,725
Préstamos consumo	95,207,925	2,295,343	3,937,080	101,440,348
Total	965,435,151	2,378,630	13,928,292	981,742,073

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:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- 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:

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

En caso que sea insuficiente, los bancos tendrían que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 04-2013.

Al 30 de junio de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	14,403,570	12,635,735
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	1,996,834	44,964
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	1,094,930	2,335,998
Total de reserva dinámica	15,305,474	15,016,697
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	10,834,581	10,323,890
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	21,669,163	20,647,780

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF's y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF's y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF's y las normas prudenciales que la originaron.

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

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	5,362,767	2,958,807
Colectiva	3,623,626	5,703,232
Total provisión NIIF's	<u>8,986,393</u>	<u>8,662,039</u>
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	<u>12,123,872</u>	<u>9,418,518</u>
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	<u>(3,137,479)</u>	<u>(756,479)</u>
Provisión dinámica:	15,305,475	15,016,997
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	3,935,036	770,064
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	75,733	75,733
Reserva regulatoria - Seguros	615,881	554,239
Reserva regulatoria - Monserrat	<u>1,000,000</u>	<u>5,374,003</u>
Total	<u>20,932,125</u>	<u>21,791,036</u>

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

	30 de junio 2017 (No Auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,791,036	21,086,428
Provisión dinámica	288,477	480,415
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	3,164,973	(1,536,963)
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	-	65,275
Reserva regulatoria - Seguros	61,642	298,001
Reserva regulatoria - Monserrat	<u>(4,374,003)</u>	<u>1,397,880</u>
Saldo al final del año	<u>20,932,125</u>	<u>21,791,036</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

26. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2017	2016
	(No Auditados)	
Alquileres	599,851	1,152,128
Publicidad y propaganda	638,487	1,010,954
Impuestos varios	838,624	833,085
Mantenimiento y reparación	887,864	495,117
Servicios públicos	322,663	184,894
Comunicaciones y correo	390,061	322,742
Útiles y papelería	118,103	131,075
Seguros	126,211	50,589
Vigilancia	168,777	178,679
Aseo y limpieza	170,607	134,687
Transporte y movilización	115,232	138,970
Costo de administración de tarjetas	196,262	571,308
Dieta directores	79,200	94,300
Egresos de tarjetas clave	343,955	228,995
Provisión para riesgo operativo	215,000	215,000
Amortización de intangibles	954,770	178,103
Donaciones	28,870	-
Trámites de créditos especiales	65,359	-
Otros	559,051	778,575
	<hr/>	<hr/>
	6,818,947	6,699,201
	<hr/>	<hr/>



Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el
31 de diciembre de 2016 e Informes de los Auditores
Independientes del 10 de marzo de 2017

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2016

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	6
Estado consolidado de utilidades integrales	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 70

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Capital Bank, Inc. y Subsidiarias** ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Capital Bank, Inc. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el (Código IESBA). Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto clave de auditoría

Provisión para posibles préstamos incobrables

El Banco mantiene una provisión para posibles préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2016 que asciende a B/8,662,039. La provisión para posibles préstamos incobrables es considerada como un asunto clave de auditoría debido a lo significativo del saldo de los préstamos y avances a clientes en los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y a los juicios y estimaciones significativas que se requieren para determinar los importes de la provisión para posibles préstamos incobrables. Los préstamos y avances a clientes representan el 71% del total de los activos del Banco.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Hemos probado el diseño y la implementación de controles clave de la provisión posibles préstamos incobrables.

Para una muestra de préstamos identificados con deterioro individual, evaluamos los modelos y los supuestos de la Administración relacionados con la determinación de la provisión de deterioro. Nuestro trabajo incluyó el cálculo de la provisión.

La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del gasto por deterioro requieren la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración, en particular la estimación del monto de la estimación de los flujos de efectivo esperados.

Existe el riesgo de que la Administración registre un evento de deterioro que no ocurrió o que no identifique un evento de deterioro por lo que el gasto por deterioro reportado no fuese correcto.

La política de préstamos y avances a clientes se describe en las Notas 3.4 y 3.10 de los estados financieros consolidados.

Valuación de valores disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta ascienden a B/.43,734,361 al 31 de diciembre de 2016 y su ajuste por valorización a valor razonable es registrada en patrimonio. Juicios significativos son requeridos por la Administración en la determinación del valor razonable. Hemos identificado la valuación de los valores disponibles para la venta como un asunto clave de auditoría debido a los juicios asociados con la determinación del valor razonable. El Banco utiliza proveedores de precios externos para la obtención de la mayoría de sus precios de mercado, como también aplica modelos de valuación internos para valorizar inversiones cuando no hay disponible de un precio de mercado por parte de un proveedor externo de precios.

La política contable para los valores disponibles para la venta se incluye en las Notas 3.4 y 3.10, de los estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe de Actualización Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Para la reserva colectiva evaluamos la información recibida en el modelo de deterioro considerando los diferentes segmentos de la cartera con características y riesgos similares, información de las pérdidas históricas, las condiciones económicas actuales y nuestro conocimiento del negocio discutido con la Administración. Comprobamos la mecánica del modelo de deterioro.

Las revelaciones relacionadas al deterioro de los préstamos se consideran apropiadas y comprensivas en los estados financieros consolidados.

Hemos probado el diseño e implementación de los controles clave para la valuación de los valores disponibles para la venta.

Hemos utilizado a nuestros expertos para realizar pruebas independientes de valuaciones de los valores disponibles para la venta Nivel 1 y 2 a través de la comparación de los precios utilizados por el Banco y los precios obtenidos en información observable del mercado. Para una muestra de inversiones Nivel 3 hemos evaluado los modelos usados por la Administración y las asunciones significativas e insumos utilizados. Comprobamos la mecánica del modelo de deterioro.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar al Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Deloitte.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

La socia a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera.



10 de marzo de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	244,687,932	200,005,330
Valores disponibles para la venta	10	43,734,361	53,802,100
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	1,400,000
Préstamos y avances a clientes	8, 12	971,745,818	1,126,384,876
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	56,929,909	10,761,536
Activos intangibles	14	7,227,186	4,542,885
Otros activos	8, 15	50,095,337	70,643,431
Total de activos		1,374,420,543	1,467,540,158
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes	8	982,035,130	1,080,476,853
Depósitos de bancos		40,005,952	58,502,614
Financiamientos recibidos	16	117,993,472	97,346,162
Bonos por pagar	17	17,283,587	21,338,259
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11	6,743,000	5,183,200
Valores comerciales negociables por pagar	18	4,032,000	8,000,000
Otros pasivos	8, 19	50,277,642	44,593,312
Total de pasivos		1,218,370,783	1,315,440,400
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	81,713,123	81,713,123
Acciones preferidas	21	47,000,000	47,000,000
Reservas regulatorias	25	21,791,036	21,086,428
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,483,635	291,787
Superávit por revaluación		1,117,846	-
Utilidades no distribuidas		2,944,120	2,008,420
Total de patrimonio		156,049,760	152,099,758
Total de pasivos y patrimonio		1,374,420,543	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 año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	8	77,274,830	72,871,950
Gastos por intereses	8	<u>39,982,832</u>	<u>35,695,101</u>
Ingresos netos por intereses		<u>37,291,998</u>	<u>37,176,849</u>
Ingresos por comisiones		8,660,041	10,509,506
Gastos por comisiones		<u>4,161,471</u>	<u>3,250,048</u>
Ingresos netos por comisiones		<u>4,498,570</u>	<u>7,259,458</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>41,790,568</u>	<u>44,436,307</u>
Otros ingresos		<u>7,278,222</u>	<u>5,200,949</u>
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	5,106,439	3,737,054
Gastos del personal	8	14,841,270	16,170,610
Honorarios y servicios profesionales		3,546,596	3,321,887
Depreciación y amortización	13	1,648,431	1,807,490
Otros gastos	26	<u>13,050,218</u>	<u>10,974,886</u>
Total de gastos		<u>38,192,954</u>	<u>36,011,927</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>10,875,836</u>	<u>13,625,329</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(1,137,896)</u>	<u>(1,120,353)</u>
Utilidad neta		<u>9,737,940</u>	<u>12,504,976</u>

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Nota	2016	2015
Utilidad neta		9,737,940	12,504,976
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Ganancia realizada transferida a resultados		(70,767)	(182,458)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	<u>1,139,942</u>	<u>(203,623)</u>
		1,069,175	(386,081)
Partidas que no pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Superávit por revaluación		<u>1,154,688</u>	<u>-</u>
Total de otras utilidades integrales		<u>2,223,863</u>	<u>(386,081)</u>
Total de resultado integral		<u>11,961,803</u>	<u>12,118,895</u>

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	131,943,066	68,800,250	42,515,000	13,954,719	677,868	-	5,995,229
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta	12,504,976	-	-	-	-	-	12,504,976
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:							
Emisión de acciones comunes	20 12,912,873	12,912,873	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	21 4,485,000	-	4,485,000	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	21 (2,795,076)	-	-	-	-	-	(2,795,076)
Dividendos pagados - acciones comunes	20 (6,565,000)	-	-	-	-	-	(6,565,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	8,037,797	12,912,873	4,485,000	-	-	-	(9,360,076)
Otras transacciones de patrimonio:							
Incremento a reservas regulatorias	-	-	-	7,131,709	-	-	(7,131,709)
Total de otras transacciones de patrimonio	-	-	-	7,131,709	-	-	(7,131,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	152,099,758	81,713,123	47,000,000	21,086,428	291,787	-	2,008,420
Saldo al 31 de diciembre de 2015	152,099,758	81,713,123	47,000,000	21,086,428	291,787	-	2,008,420
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta	9,737,940	-	-	-	-	-	9,737,940
Superávit por revaluación	1,154,688	-	-	-	-	1,154,688	-
Amortización de superávit por revaluación	-	-	-	-	-	(36,842)	36,842
Otras utilidades integrales	1,069,175	-	-	-	1,191,848	-	(122,673)
Total de utilidades integrales neta	11,961,803	-	-	-	1,191,848	1,117,846	9,652,109
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Dividendos pagados - acciones preferidas	21 (3,047,885)	-	-	-	-	-	(3,047,885)
Dividendos pagados - acciones comunes	20 (3,860,000)	-	-	-	-	-	(3,860,000)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	(6,907,885)	-	-	-	-	-	(6,907,885)
Otras transacciones de patrimonio:							
Producto de adquisición de subsidiaria	(1,169,191)	-	-	-	-	-	(1,169,191)
Reserva de bienes adjudicados	65,275	-	-	-	-	-	65,275
Incremento a reservas regulatorias	-	-	-	704,608	-	-	(704,608)
Total de otras transacciones de patrimonio	(1,103,916)	-	-	704,608	-	-	(1,808,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	156,049,760	81,713,123	47,000,000	21,791,036	1,483,635	1,117,846	2,944,120

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		9,737,940	12,504,976
Ajuste por:			
Pérdida en baja de mobiliario y equipo	13	156,298	43,265
Ganancia en venta de valores	10	(70,767)	(182,458)
Depreciación y amortización	13	1,648,431	1,807,490
Amortización de primas y descuentos	10	(121,123)	(197,322)
Amortización de costo de emisión		23,328	23,328
Provisión para préstamos incobrables	12	5,106,439	3,737,054
Impuesto diferido	24	82,144	(828,132)
Impuesto sobre la renta	24	1,117,494	1,798,173
Ingresos por intereses		(77,274,830)	(72,871,950)
Gastos de intereses		39,982,832	35,695,101
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos en bancos de más de 90 días		7,450,000	(1,800,000)
Disminución (aumento) en préstamos		149,532,619	(201,173,409)
Aumento en activos varios		(23,929,011)	(17,246,155)
Disminución (aumento) en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		(55,046,223)	2,659,139
Disminución (aumento) en depósitos a plazo		(43,395,500)	49,298,273
Disminución (aumento) en depósitos interbancarios		(18,496,662)	29,049,698
Aumento (disminución) en otros pasivos		2,996,329	(7,555,588)
Intereses recibidos		76,261,394	72,105,117
Intereses pagados		(39,550,166)	(34,123,081)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>36,210,966</u>	<u>(127,256,481)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por subsidiaria adquirida	14	-	(10,000,000)
Efectivo recibido por subsidiaria adquirida	14	-	4,423,820
Construcción en proceso		-	(6,017,106)
Compra de valores disponibles para la venta	10	(5,712,972)	(25,754,623)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	17,041,776	42,258,902
Inversión en valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		1,400,000	(1,400,000)
Capitalización de construcción en proceso		-	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras,	13	(4,060,393)	(1,635,915)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>8,668,411</u>	<u>1,875,078</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido		20,647,310	63,996,081
Producto de la emisión de bonos por pagar		(4,078,000)	(10,307,000)
Valores comerciales negociables		(3,968,000)	8,000,000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,559,800	1,621,600
Dividendos pagados - acciones preferidas	21	(3,047,885)	(2,795,076)
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(3,860,000)	(6,565,000)
Emisión de acciones preferidas		-	4,485,000
Emisión de acciones comunes		-	12,912,873
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>7,253,225</u>	<u>71,348,478</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		52,132,602	(54,032,925)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>183,005,330</u>	<u>237,038,255</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>235,137,932</u>	<u>183,005,330</u>

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está localizada en Avenida Nicanor de Obarrio (Calle 50), 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., compañía 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

NIIF 9	Instrumentos Financieros
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
Modificaciones a la: NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
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).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 – Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos a valor razonable de los pagos futuros de arrendamientos. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos de Clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

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

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo. En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros consolidados de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

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

3.3 Moneda 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 continúa 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Operaciones de seguros

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

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

3.9 Ingresos por comisiones

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva para posibles préstamos incobrables en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecoverable 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 del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes.

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

Valores disponibles para la venta

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

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

Edificio	40 años
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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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.

Revaluación de activos fijos

La depreciación de los activos fijos revaluados se determina de acuerdo con la vida estimada asignada por los valuadores y junto con la depreciación del costo histórico y es reconocida en el estado consolidado de utilidades integrales. 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.

3.13 Construcción en proceso

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

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 *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.

3.16 *Prestaciones laborales*

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

3.17 *Impuesto sobre la renta*

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

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

El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable de que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

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

3.18 *Operaciones de fideicomisos*

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 riesgo 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.

Riesgos en curso

La reserva para riesgos 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 consolidado de situación financiera y los mismos son 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco.

Estos comités son los siguientes:

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

Cambios en las condiciones del mercado.

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

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

Establecimiento de límites de aprobación:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, que a su vez somete los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 el Banco pueda incurrir en 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 del Banco 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 interno en el Banco en esta materia.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

	Exposición máxima	
	2016	2015
Depósitos colocados en bancos	231,854,755	186,203,206
Préstamos	981,742,073	1,138,030,878
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	-	1,400,000
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	34,481,948	44,355,964
Fondos mutuos	1,116,701	2,102,211
Acciones emitidas por empresas locales	8,135,712	7,343,925
	43,734,361	53,802,100
Primas por cobrar	4,492,794	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	1,241,745
	1,262,813,194	1,385,209,824

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco ha otorgado cartas de crédito por B/.29,821,218 (2015: B/.7,159,288), garantías bancarias por B/.30,676,022 (2015: B/.35,810,919) y promesa de pago por B/.52,442,647 (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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

2016	Corporativos y comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos
Deterioro individual:				
Normal	-	-	-	-
Mención especial	101,524	-	-	101,524
Sub normal	10,906,626	-	-	10,906,626
Dudoso	4,809,718	122,324	1,569,582	6,501,624
Irrecuperable	590,019	1,629,779	555,721	2,775,519
Monto bruto (valor en libros)	<u>16,407,887</u>	<u>1,752,103</u>	<u>2,125,303</u>	<u>20,285,293</u>
Deterioro colectivo:				
Normal	827,767,924	24,369,504	93,202,510	945,339,938
Mención especial	8,394,889	307,613	1,778,173	10,480,675
Sub normal	88,885	-	1,220,923	1,309,808
Dudoso	654,026	-	1,103,571	1,757,597
Irrecuperable	551,261	7,633	2,009,868	2,568,762
Monto bruto (valor en libros)	<u>837,456,985</u>	<u>24,684,750</u>	<u>99,315,045</u>	<u>961,456,780</u>
Total de monto bruto	<u>853,864,872</u>	<u>26,436,853</u>	<u>101,440,348</u>	<u>981,742,073</u>
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(8,662,039)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(1,334,216)
Total en libros				<u>971,745,818</u>
2015	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)	<u>22,946,525</u>	<u>3,737,426</u>	<u>149,782</u>	<u>26,833,733</u>
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)	<u>912,650,708</u>	<u>35,206,107</u>	<u>163,340,330</u>	<u>1,111,197,145</u>
Total de monto bruto	<u>935,597,233</u>	<u>38,943,533</u>	<u>163,490,112</u>	<u>1,138,030,878</u>
Menos:				
Total de provisión por deterioro				(9,126,026)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,519,976)
Total en libros				<u>1,126,384,876</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

- 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 del crédito otorgado.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

2016	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Deterioro individual:			
Normal	-	-	-
Mención especial	101,524	-	101,524
Sub normal	10,906,626	355,692	10,550,934
Dudoso	6,501,624	1,914,468	4,587,156
Irrecuperable	2,775,519	62,587	2,712,932
	<u>20,285,293</u>	<u>2,332,747</u>	<u>17,952,546</u>
Deterioro colectivo:			
Normal	945,339,938	4,867,994	940,471,944
Mención especial	10,480,675	31,512	10,449,163
Sub normal	1,309,808	194,016	1,115,792
Dudoso	1,757,597	154,463	1,603,134
Irrecuperable	2,568,762	1,081,307	1,487,455
	<u>961,456,780</u>	<u>6,329,292</u>	<u>955,127,488</u>
	<u>981,742,073</u>	<u>8,662,039</u>	<u>973,080,034</u>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,334,216)
Total			<u>971,745,818</u>
2015	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
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
	<u>26,833,733</u>	<u>3,314,933</u>	<u>23,518,800</u>
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
	<u>1,111,197,145</u>	<u>5,811,093</u>	<u>1,105,386,052</u>
	<u>1,138,030,878</u>	<u>9,126,026</u>	<u>1,128,904,852</u>
Menos:			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(2,519,976)
Total			<u>1,126,384,876</u>

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Grado de inversión	24,092,796	37,092,350
Monitoreo estándar	1,879,843	1,479,095
Sin calificación	<u>17,761,722</u>	<u>15,230,655</u>
	<u>43,734,361</u>	<u>53,802,100</u>

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

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

Grado de calificación

Calificación externa

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
B+, BB, BB-, B, B-
CCC a C
-

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Sectores geográficos

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

	<u>Canadá y USA</u>	<u>Panamá</u>	<u>Europa</u>	<u>Otros países</u>	<u>Total</u>
2016					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos:					
A la vista	72,590,426	13,670,906	20,122,980	-	106,384,312
A plazo	4,400,000	96,850,000	14,220,443	10,000,000	125,470,443
Valores disponibles para la venta	505,000	39,076,378	2,442,633	1,710,350	43,734,361
Préstamos	6,641,042	845,495,724	6,169,038	123,436,269	981,742,073
Primas por cobrar	-	4,492,794	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	989,211	-	-	989,211
Total de activos financieros	84,136,468	1,000,575,013	42,955,094	135,146,619	1,262,813,194
2015					
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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Industria por sectores

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

	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
2016								
Activos financieros:								
Depósitos en bancos:								
A la vista	-	-	106,384,312	-	-	-	-	106,384,312
A plazo	-	-	125,470,443	-	-	-	-	125,470,443
Valores disponibles para la venta	9,900,116	-	33,834,245	-	-	-	-	43,734,361
Préstamos	-	37,682,770	601,501,207	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	9,900,116	37,682,770	872,672,212	161,905,728	52,775,167	101,440,348	26,436,853	1,262,813,194

	Soberanos	Agricultura	Corporativos y comerciales	Construcción	Industrial	Consumo	Factoring	Total
2015								
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 prevaletientes 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

2016	<u>US\$</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	243,699,986	987,946	244,687,932
Valores disponibles para la venta	42,617,660	1,116,701	43,734,361
Préstamos	981,742,073	-	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	989,211
Total de activos	<u>1,273,541,724</u>	<u>2,104,647</u>	<u>1,275,646,371</u>
Pasivos:			
Depósitos recibidos	1,022,041,082	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	117,993,472
Bonos por pagar	17,283,587	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	4,032,000
Total de pasivos	<u>1,168,093,141</u>	<u>-</u>	<u>1,168,093,141</u>
Compromisos y contingencias	<u>112,939,887</u>	<u>-</u>	<u>112,939,887</u>
2015			
	<u>US\$</u>	<u>Euro</u>	<u>Total</u>
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	<u>1,397,785,163</u>	<u>1,226,785</u>	<u>1,399,011,948</u>
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	<u>1,270,847,088</u>	<u>-</u>	<u>1,270,847,088</u>
Compromisos y contingencias	<u>122,141,575</u>	<u>-</u>	<u>122,141,575</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

4.4 *Riesgo de mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida y concentración, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva del Banco, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

El riesgo de precio se controla a través del monitoreo y la vigilancia de la cartera de inversiones, procurando que la misma se mantenga dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) revisa periódicamente la exposición del riesgo de la tasa de interés.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable - El riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
2016					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos	125,470,444	-	-	119,217,488	244,687,932
Valores disponibles para la venta	12,826,026	6,016,372	15,639,550	9,252,413	43,734,361
Préstamos	453,563,910	419,052,217	109,125,946	-	981,742,073
Primas por cobrar	-	-	-	4,492,794	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	-	-	-	989,211	989,211
Total de activos financieros	591,860,380	425,068,589	124,765,496	133,951,906	1,275,646,371
Pasivos financieros:					
Depósitos recibidos	555,436,545	191,124,638	-	275,479,899	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	117,993,472	-	-	-	117,993,472
Bonos por pagar	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	694,683,604	197,929,638	-	275,479,899	1,168,093,141
Compromisos y contingencias	-	-	-	112,939,887	112,939,887
Posición neta	(102,823,224)	227,138,951	124,765,496	(254,467,880)	(5,386,657)
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
2015					
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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Incremento de 100pb	(1,337,574)	(1,837,033)
Disminución de 100pb	1,337,574	1,837,033
Incremento de 200pb	(2,675,148)	(3,674,066)
Disminución de 200pb	2,675,148	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:

	2016	2015
Al final del año	58.17%	49.63%
Promedio	47.48%	46.40%
Máximo	58.17%	56.70%
Mínimo	34.63%	40.19%

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2016						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	119,217,488	125,470,444	-	-	-	244,687,932
Valores disponibles para la venta	8,135,712	12,826,026	3,092,124	4,040,949	15,639,550	43,734,361
Préstamos	16,306,922	449,153,427	229,154,996	185,368,764	101,757,964	981,742,073
Primas por cobrar	4,492,794	-	-	-	-	4,492,794
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	-	-	-	-	989,211
Total de activos financieros	<u>149,142,127</u>	<u>587,449,897</u>	<u>232,247,120</u>	<u>189,409,713</u>	<u>117,397,514</u>	<u>1,275,646,371</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	275,479,899	555,436,545	165,369,899	25,754,739	-	1,022,041,082
Financiamientos recibidos	-	44,477,082	17,440,000	-	56,076,390	117,993,472
Bonos por pagar	-	10,478,587	6,805,000	-	-	17,283,587
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,743,000	-	-	-	6,743,000
Valores comerciales negociables	-	4,032,000	-	-	-	4,032,000
Total de pasivos financieros	<u>275,479,899</u>	<u>621,167,214</u>	<u>189,614,899</u>	<u>25,754,739</u>	<u>56,076,390</u>	<u>1,168,093,141</u>
Compromisos y contingencias	-	69,417,661	39,522,226	4,000,000	-	112,939,887
Margen de liquidez neta	<u>(126,337,772)</u>	<u>(103,134,978)</u>	<u>3,109,995</u>	<u>159,654,974</u>	<u>61,321,124</u>	<u>(5,386,657)</u>

	Sin vencimiento vencidos y morosos	Hasta 1 año	1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
2015						
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	<u>99,463,685</u>	<u>602,652,213</u>	<u>263,705,924</u>	<u>234,850,042</u>	<u>198,340,084</u>	<u>1,399,011,948</u>
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	<u>320,376,123</u>	<u>718,884,842</u>	<u>149,202,967</u>	<u>37,556,767</u>	<u>44,826,389</u>	<u>1,270,847,088</u>
Compromisos y contingencias	-	122,141,575	-	-	-	122,141,575
Margen de liquidez neta	<u>(220,912,438)</u>	<u>(238,374,204)</u>	<u>114,502,957</u>	<u>197,293,275</u>	<u>153,513,695</u>	<u>6,023,285</u>

La Administración 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontado</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
2016						
Depósitos de clientes	982,035,130	1,012,850,495	801,192,226	119,566,944	92,091,325	-
Depósitos de bancos	40,005,952	40,017,691	40,017,691	-	-	-
Financiamientos	117,993,472	135,351,437	55,546,710	28,299,266	30,219,444	21,286,017
Bonos por pagar	17,283,587	18,064,905	10,988,149	5,029,167	2,047,589	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	6,893,355	6,893,355	-	-	-
Valores comerciales negociables	4,032,000	4,167,660	4,167,660	-	-	-
Total de pasivos financieros	<u>1,168,093,141</u>	<u>1,217,345,543</u>	<u>918,805,791</u>	<u>152,895,377</u>	<u>124,358,358</u>	<u>21,286,017</u>
2015						
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	<u>1,270,847,088</u>	<u>1,316,321,429</u>	<u>1,060,336,427</u>	<u>132,686,332</u>	<u>100,679,850</u>	<u>22,618,820</u>

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 y subsidiarias 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 alternativo).

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 del 1 de enero de 2016 y el acuerdo 3-2016, 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 de Bancos de Panamá 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%

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016 Acuerdo 1-2015	2015 Acuerdo 5-2008
Capital primario ordinario		
Acciones comunes	81,713,123	81,713,123
Reserva regulatoria	5,374,003	3,976,123
Reserva regulatoria NIIF	-	2,307,027
Reserva regulatoria bienes adjudicados	-	10,458
Utilidades retenidas	4,377,356	2,008,420
Otras partidas del resultado integral	1,483,636	-
Total de capital primario ordinario	<u>92,948,118</u>	<u>90,015,151</u>
Menos: ajustes al capital primario ordinario		
Otros activos intangibles	(7,227,186)	-
Activos por impuestos diferidos	(1,706,853)	-
Total de capital primario ordinario ajustado	<u>84,014,079</u>	<u>90,015,151</u>
Más: capital primario adicional		
Acciones preferidas	47,000,000	47,000,000
Provisión dinámica	15,016,997	14,536,582
Capital primario ordinario neto de ajustes regulatorios	<u>146,031,076</u>	<u>151,551,733</u>
Capital secundario	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio	<u>146,031,076</u>	<u>151,551,733</u>
Activo ponderados en base a riesgo		
Efectivo y depósitos en banco	62,260,261	26,692,723
Inversiones en valores	42,670,174	23,161,827
Préstamos	790,533,033	907,090,289
Inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras	-	10,761,535
Intereses por cobrar	-	-
Activos varios e intereses por cobrar	4,383,359	76,757,165
Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera	18,083,758	9,523,139
Reserva para préstamos incobrables	(8,662,039)	(9,126,026)
Total de activos de riesgo ponderado	<u>909,268,546</u>	<u>1,044,860,652</u>
Indices de capital		
Adecuación de capital	<u>16.06%</u>	<u>14.50%</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	2016	2015
Suficiencia en patrimonio		
Patrimonio técnico ajustado	7,212,290	6,451,033
Capital mínimo exigido por la ley	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Suficiencia en patrimonio	<u>2,212,290</u>	<u>1,451,033</u>
Riesgo de solvencia		
Margen de solvencia mínimo requerido		
Margen de solvencia mínimo requerido	1,338,378	1,845,284
Patrimonio neto ajustado	<u>7,212,290</u>	<u>6,451,033</u>
Excedente	<u>5,873,912</u>	<u>4,605,749</u>
Razón de patrimonio neto ajustado a margen de solvencia requerido	<u>5.39</u>	<u>3.50</u>
Riesgo de liquidez		
Índice de liquidez		
Liquidez mínima requerida	3,422,828	2,863,651
Liquidez actual	<u>9,277,835</u>	<u>8,154,934</u>
Excedente sobre requerido	<u>5,855,007</u>	<u>5,291,283</u>
Razón de liquidez	<u>2.71</u>	<u>2.85</u>

La información arriba detallada fue confeccionada por la Administración en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada 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).

<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía de valor razonable</u>	<u>Técnica de valoración e insumos claves</u>	<u>Insumos significativos no observables</u>	<u>Insumos significativos no observables con el valor razonable</u>
	2016	2015				
Titulo de deudas privada y gubernamental	11,093,310	11,856,193	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones emitidas por fondo mutuo	369,493	362,047	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Titulo de deudas privada y gubernamental	21,754,542	27,177,179	Nivel 2	Precios de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acciones de empresas locales	7,740,885	6,956,544	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
Titulo de deudas privada y gubernamental	<u>2,750,797</u>	<u>7,424,803</u>	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	<u>43,709,027</u>	<u>53,776,766</u>				

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

Al 31 de diciembre 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en bancos	106,384,312	106,384,312	52,813,112	52,813,112
Depósitos a plazo	125,470,443	125,470,443	133,390,094	133,390,094
Préstamos	981,742,073	963,744,816	1,138,030,878	1,125,658,109
Total	1,213,596,828	1,195,599,571	1,324,234,084	1,311,861,315
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	982,035,130	987,456,594	1,080,476,853	1,097,489,165
Depósitos de bancos	40,005,952	40,017,143	58,502,614	58,485,126
Financiamientos recibidos	117,993,472	118,799,980	97,346,162	98,719,873
Bonos por pagar	17,283,587	17,283,604	21,338,259	21,395,941
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,743,000	6,885,014	5,183,200	5,203,729
Valores comerciales negociables	4,032,000	4,031,999	8,000,000	8,007,810
Total	1,168,093,141	1,174,474,334	1,270,847,088	1,289,301,644

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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.

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:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	14,406,682	12,610,855
Adquisiciones	307,239	4,064,214
Ventas y redenciones	(4,870,997)	(2,091,022)
Cambios netos en valor razonable	674,092	(177,365)
Saldo al final del año	10,517,016	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.

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>-50pb</u>	<u>+50pb</u>
Instrumento de capital	1,314,458	(1,249,085)

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- (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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2016	2015
<u>Operaciones entre compañías relacionadas:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	11,223,606	33,566,225
Otros activos - intereses acumulados por cobrar	13,519	54,315
Pasivos		
Depósitos de clientes	14,957,786	48,744,174
Otros pasivos -intereses acumulados por pagar	332,897	1,603,866
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos de intereses	778,920	1,652,638
Gastos por intereses	2,149,230	1,594,105

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Los préstamos de compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a B/.11,223,606 (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/.900,000 y saldo garantizado en efectivo de B/.2,372,176 (2015: B/.10,470,000).

	2016	2015
<u>Operaciones con directores y personal clave de la Administración:</u>		
<i>Saldos entre partes relacionadas</i>		
Activos		
Préstamos	10,742,403	14,766,864
Intereses acumulados por cobrar	18,213	10,611
Pasivos		
Depósitos de clientes	4,305,320	3,863,889
Intereses acumulados por pagar	45,892	34,456
Acciones preferidas	3,385,000	3,385,000
Contingencias		
Garantía bancaria	4,000,000	7,000,000
<i>Transacciones entre partes relacionadas</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	259,655	147,151
Gastos por intereses	127,761	138,542
Beneficios del personal clave de la Administración		
Salarios y participación de utilidades	1,505,188	1,613,179

Los préstamos otorgados a directores y personal clave de la Administración al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a B/.10,742,403 (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/.431,845 (2015: B/.997,066), garantías de bienes inmuebles por B/.10,960,180 (2015: B/.3,426,949) y garantías de efectivo de B/.4,349,654 (2015: B/.4,250,404).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	12,833,177	13,802,124
Depósito a la vista en bancos locales y extranjeros	106,384,312	52,813,112
Depósito a plazo en bancos locales y extranjeros	125,470,443	133,390,094
	<u>244,687,932</u>	<u>200,005,330</u>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	9,550,000	17,000,000
	<u>9,550,000</u>	<u>17,000,000</u>
Total	<u>235,137,932</u>	<u>183,005,330</u>

10. Valores disponibles para la venta

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

	2016	2015
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Fondos mutuos	1,116,701	2,102,211
Títulos de deuda - extranjeros	3,541,282	3,267,942
Títulos de deuda - locales	29,912,549	35,889,179
	<u>34,570,532</u>	<u>41,259,332</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	8,135,712	7,343,925
Títulos de deuda gubernamental - locales	1,028,117	5,198,843
	<u>9,163,829</u>	<u>12,542,768</u>
Total	<u>43,734,361</u>	<u>53,802,100</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

Los valores disponibles para la venta por B/.8,000,00 (2015: B/.6,000,000) garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.6,743,000 (2015: B/.5,183,200). Véase Nota 11.

Al 31 de diciembre de 2016, los títulos de deuda registrados como valores disponibles para la venta tenían vencimientos entre enero de 2017 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:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	53,802,100	67,111,186
Efecto por subsidiaria adquirida	-	3,383,952
Adiciones	5,712,972	25,754,623
Ventas y redenciones	(16,971,009)	(42,258,902)
Amortización de primas y descuentos	121,123	197,322
Cambios netos en valores disponibles para la venta	<u>1,069,175</u>	<u>(386,081)</u>
Saldo al final del año	<u>43,734,361</u>	<u>53,802,100</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco realizó ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.16,971,009 (2015: B/.42,258,902). Las operaciones de ventas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 generaron una ganancia neta de B/.70,767 (2015: B/.182,458) que se incluye en el rubro de otros ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2016, valores disponibles para la venta por B/.8,000,000 garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase Nota 11.

11. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascienden a B/.6,743,000 (2015: B/.5,183,200) con vencimiento a junio de 2017 y tasa de interés anual de 3.54% (2015: tasa de interés 2.83%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.8,000,000 (2015: B/.6,000,000), Véase Nota 10.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2016	2015
Sector interno:		
Corporativo	399,007,635	477,286,392
Factoring	26,436,853	38,943,533
Construcción	130,056,697	112,186,121
Sobregiros	68,210,628	68,410,061
Prendarios	83,157,452	88,270,983
Industriales	30,984,924	37,450,474
Consumo	91,707,439	148,875,692
Arrendamientos financieros	15,934,096	20,210,607
	<u>845,495,724</u>	<u>991,633,863</u>
Sector externo:		
Sobregiros	2,428,530	11,672,025
Industriales	8,355,724	10,578,707
Prendarios	65,518,869	61,428,959
Corporativo	59,943,226	62,717,324
	<u>136,246,349</u>	<u>146,397,015</u>
Total de préstamos	<u>981,742,073</u>	<u>1,138,030,878</u>
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	8,662,039	9,126,026
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	1,334,216	2,519,976
Total de préstamos	<u>971,745,818</u>	<u>1,126,384,876</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco realizó un reenfoco 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, 11 de agosto de 2016 y 17 de agosto de 2016 y 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, B/.14,558,379 y B/.13,075,938 la cual fue vendida a su valor en libros a una entidad independiente del Banco.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	9,126,026	6,546,594
Provisión cargada al gasto	5,106,439	3,737,054
Préstamos castigados	(5,570,426)	(1,157,622)
Saldo al final del año	<u>8,662,039</u>	<u>9,126,026</u>

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

	2016					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	10,995,511	5,586,068	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	<u>945,339,938</u>	<u>10,582,199</u>	<u>12,216,434</u>	<u>8,259,221</u>	<u>5,344,281</u>	<u>981,742,073</u>
Reserva	<u>4,867,995</u>	<u>31,512</u>	<u>549,707</u>	<u>2,068,931</u>	<u>1,143,894</u>	<u>8,662,039</u>

	2015					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
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	<u>1,093,528,629</u>	<u>18,595,084</u>	<u>14,440,251</u>	<u>2,819,557</u>	<u>8,647,357</u>	<u>1,138,030,878</u>
Reserva	<u>5,271,630</u>	<u>28,729</u>	<u>1,642,115</u>	<u>709,865</u>	<u>1,473,687</u>	<u>9,126,026</u>

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

	2016	2015
Hipotecas sobre bienes inmuebles	549,137,788	521,681,395
Hipotecas sobre bienes muebles	31,206,852	53,908,890
Depósitos	134,756,294	152,879,703
Otras garantías	-	130,000
Sin garantías	<u>266,641,139</u>	<u>409,430,890</u>
Total	<u>981,742,073</u>	<u>1,138,030,878</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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
2016						
Costo						
Saldo al inicio del año	6,081,852	2,798,016	6,593,898	649,730	2,816,083	18,939,579
Capitalización de construcción en proceso	28,800,364	8,831,979	-	-	6,682,938	44,315,281
Compras	1,368,421	645,809	923,998	101,226	1,020,939	4,060,393
Efecto por subsidiaria adquirida	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000
Reclasificación	-	-	(4,769,992)	-	-	(4,769,992)
Descartes	-	(650,252)	-	(137,255)	-	(787,507)
Saldo al final del año	37,650,637	11,625,552	2,747,904	613,701	10,519,960	63,157,754
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	-	1,785,108	4,213,515	115,883	2,063,537	8,178,043
Gastos del año	79,975	369,696	834,939	142,805	221,016	1,648,431
Reclasificación	-	-	(2,967,813)	393	-	(2,967,420)
Descartes	-	(559,160)	(1,211)	(70,838)	-	(631,209)
Saldo al final del año	79,975	1,595,644	2,079,430	188,243	2,284,553	6,227,845
Saldo neto	37,570,662	10,029,908	668,474	425,458	8,235,407	56,929,909
2015						
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/.4,023,373 (2015: B/.4,408,165).

El importe de B/.4,769,992 corresponde a licencias de cómputo reclasificadas a activos intangibles.

Con fecha 28 de mayo de 2016, se efectuó 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 31 de diciembre de 2016, la jerarquía del valor razonable es Nivel 2. Derivado de dicho ávaluo se registró en el 2016 un superávit por revaluación por B/.1,154,688.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

A continuación el movimiento del superávit por revaluación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	-	-
Efecto de Superávit por revaluación	1,154,688	-
Amortización	(36,842)	-
Saldo al final del año	<u>1,117,846</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2016, bien inmueble por B/.44,315,281 garantizan financiamientos recibidos por B/.22,743,056. Véase Nota 16.

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	<u>5,422,494</u>
Participación en compra del 100% de los activos netos	5,422,494
Intangible Customer Relationship	923,232
Plusvalía	3,654,274
Costo de adquisición	<u>10,000,000</u>
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	(4,423,820)
Efectivo pagado en la adquisición	<u>5,576,180</u>

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%.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos y negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos 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.

Al 31 de diciembre de 2016 los activos intangibles están compuestos de la siguiente manera:

	2016	2015
Licencias de computo	2,914,186	-
Plusvalía	4,313,000	4,542,885
Total	<u>7,227,186</u>	<u>4,542,885</u>

15. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	2016	2015
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	13,705,606	4,812,162
Cuentas por cobrar	9,323,765	5,279,763
Intereses acumulados por cobrar	6,167,925	5,154,489
Otros activos	5,794,794	1,201,035
Prima por cobrar, reaseguros, coaseguros y otras cuentas por cobrar	5,562,783	5,827,366
Proyectos de tecnología en proceso	2,501,365	3,391,348
Impuesto sobre la renta diferido	1,706,853	1,788,997
Gastos pagados por anticipado	1,376,301	1,078,264
Costo diferido por adquisición de póliza	1,184,691	1,122,788
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	889,627	269,917
Impuesto sobre la renta estimado	797,848	130,798
Fondos de cesantía	744,232	694,733
Adelanto de mobiliario y equipo	216,187	4,167,552
Depósitos de garantía	123,360	182,697
Construcciones en proceso	-	32,626,123
Servicios bancarios	-	1,219,674
ACH-clientes	-	1,045,356
Créditos fiscales	-	574,708
Transitorias centro de tarjetas	-	75,661
Total	<u>50,095,337</u>	<u>70,643,431</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Al 31 de diciembre 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. Véase Nota 14, dichos activos por seguros se detallan a continuación:

	2016	2015
Primas por cobrar	4,492,794	4,531,895
Reaseguros y coaseguros por cobrar	989,211	1,241,745
Otras cuentas por cobrar	80,778	53,726
Total	<u>5,562,783</u>	<u>5,827,366</u>

Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar incluyen B/.5,000,167 a Balboa Bank los cuales estan a la espera de instrucciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Fecha de vencimiento	Tasa de interés y garantías	2016	2015
30 de julio de 2020	Interés semestral de libor + 1%	440,000	440,000
27 de noviembre de 2017	5.00%	22,743,056	24,826,389
21 de marzo de 2017	1.48%	2,000,000	-
15 de mayo de 2017	4.32%	18,333,333	20,000,000
06 de julio de 2017	1.26%	4,000,000	4,000,000
1 de enero de 2027	8.00%	5,000,000	-
1 de enero de 2022	6.25%	10,000,000	-
23 de octubre de 2017	1.50%	3,700,000	-
2 de octubre de 2017	1.46%	3,000,000	-
25 de agosto de 2017	4.16%	1,000,000	-
5 de junio de 2017	1.54%	2,495,240	-
2 de junio de 2017	1.54%	504,729	-
5 de mayo de 2017	1.41%	2,000,000	-
22 de marzo de 2017	2.85%	2,000,000	-
20 de marzo de 2017	5.75%	7,000,000	-
17 de marzo de 2017	1.76%	1,500,000	-
3 de marzo de 2017	5.74%	10,000,000	-
3 de marzo de 2017	4.74%	5,000,000	-
22 de febrero de 2017	1.50%	1,500,000	-
4 de agosto de 2017	1.48%	513,285	-
4 de abril de 2017	1.48%	4,000,000	-
4 de agosto de 2017	1.48%	2,618,813	-
4 de agosto de 2017	1.35%	1,519,975	-
3 de agosto de 2017	1.48%	867,900	-
14 de julio de 2017	1.70%	4,000,000	-
13 de enero de 2017	2.36%	3,000,000	-
09 de diciembre de 2016	3.95%	-	2,800,662
29 de 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 julio de 2016	4.00%	-	4,000,000
07 de enero de 2016	3.50%	-	3,553,272
14 de enero de 2016	3.50%	-	2,400,000
28 de julio de 2016	1.08%	-	4,360,574
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
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
		-	-
	Menos: comisión de financiamientos recibidos	(742,859)	(277,590)
		<u>117,993,472</u>	<u>97,346,162</u>

Al 31 de diciembre de 2016, financiamientos recibidos por B/.440,000 están garantizados por valores disponibles para la venta por B/.840,000, financiamientos recibidos por B/.22,743,056 están garantizados por bien inmueble. Véase notas 10 y 13, respectivamente.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

Durante el año 2016, el Banco obtuvo un financiamiento recibido del Triodos SICAV II- Triodos Microfinance Fund y Triodos Custody B.V., por la suma de B/.15,000,000; desglosados así:

- B/.10,000,000 con un plazo de vencimiento de 5 años a una tasa libor a 3 meses más un margen; y
- Deuda subordinada por B/.5,000,000 con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 3 meses más un margen.

Esta deuda está subordinada a los depositantes y acreedores en general del Banco; no es redimible a opción del tenedor y tiene preferencia de pago únicamente sobre las acciones comunes.

El Banco debe cumplir con los indicadores financieros:

1. Solvencia: índice de adecuación de capital e índice de solvencia.
2. Calidad y diversificación de activos: índice de exposiciones de crédito grandes agregados, índice de exposición abierta de crédito, indicador de mayor deudor y el índice de partes relacionadas.
3. Riesgo de liquidez: índice de cobertura de liquidez (LCR), indicador de fondeo estable neto (NSFR), indicador de riesgo de tasa de interés.

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

Los valores disponibles para la venta garantizan financiamientos recibidos por un monto de B/.440,000 (2015: B/.13,840,000). Véase Nota 16.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

17. Bonos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

	2016	2015
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
Emisión pública - Serie L con tasa de interés de 4.70% y vencimiento en abril 2018	3,511,000	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 abril 2017	6,500,000	3,550,000
Emisión pública - Serie O con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en diciembre 2016	-	1,000,000
Emisión pública - Serie P con tasa de interés de 5.375% y vencimiento en Junio de 2019	1,994,000	-
Emisión pública - Serie Q con tasa de interés de 4.50% y vencimiento en diciembre de 2018	1,300,000	-
Menos:		
Costo de emisión de deuda por amortizar	(21,413)	(44,741)
	<u>17,283,587</u>	<u>21,338,259</u>

Al 31 de diciembre 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

18. Valores comerciales negociables por pagar

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

	2016	2015
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 I con tasa de interés de 3.75% y vencimiento en noviembre de 2017	4,032,000	-
	<u>4,032,000</u>	<u>8,000,000</u>

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:

	2016	2015
Pasivos por seguros	22,776,510	12,977,756
Cheques de gerencia y certificados	6,402,472	9,705,317
Intereses acumulados por pagar	10,159,156	9,726,489
Aceptaciones pendientes	889,627	269,917
Acreedores varios	6,288,965	4,818,181
Cuentas transitorias-cheques por compensar	712,579	3,485,974
Cuentas por pagar-leasing	52,294	356,187
Provisiones laborales	1,823,356	1,820,567
Fondo Especial de Compensación de intereses por pagar (FECl)	562,160	627,750
Retenciones C.S.S. por pagar	343,315	447,674
Otros pasivos	267,208	357,500
Total	<u>50,277,642</u>	<u>44,593,312</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Al 31 de diciembre 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:

	2016	2015
Prima no devengada	7,280,519	6,487,490
Para insuficiencia de prima	298,853	-
Para siniestros en trámite, estimados netos	10,384,291	1,959,826
Para siniestros incurridos no reportados	295,386	232,692
Reaseguros por pagar	4,517,461	4,297,748
	<u>22,776,510</u>	<u>12,977,756</u>

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	<u>12,912,873</u>	<u>12,912,873</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>81,713,123</u>	<u>81,713,123</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>81,713,123</u>	<u>81,713,123</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,860,000 (2015: B/.6,565,000).

21. Acciones preferidas

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2015, el Banco emitió acciones preferidas por B/.4,485,000. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva aprobó distribución de dividendos por B/.3,047,885 (2015: B/.2,795,076).

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 adquirirlas 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 acciones 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.

	2016	2015
Cartas de crédito	29,821,218	7,159,288
Garantías bancarias	30,676,022	35,810,919
Promesas de pago	52,442,647	79,171,368
	<hr/>	<hr/>
	112,939,887	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 utilidades 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 31 de diciembre 2016, la subsidiaria Capital Trust & Finance, S.A., mantenía en la 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/.791,306,431 (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 2016, 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.

La Ley No.6 de 2 de febrero de 2005 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 de 2 de febrero de 2005 permite que estos contribuyentes soliciten a la 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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 año.

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

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	1,117,494	1,798,173
Impuesto sobre la renta diferido	20,402	(677,820)
Impuesto sobre la renta, neto	1,137,896	1,120,353

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 9% (2015: 8%).

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:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,788,997	960,865
Aumento	(20,402)	677,820
Amortización de intangibles	(61,742)	150,312
Saldo a final de año	1,706,853	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 corriente al 31 de diciembre de 2016 por B/.1,117,494 (2015: B/.1,798,173), 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 31 de diciembre 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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,463,465	13,625,329
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(22,373,559)	(36,248,182)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	13,690,102	29,090,914
	<hr/>	<hr/>
Base impositiva	3,780,008	6,468,061
Impuesto sobre la renta	945,002	1,617,015
Impuesto sobre la renta de remesas	172,492	181,158
	<hr/>	<hr/>
	1,117,494	1,798,173

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	852,137,428	8,804,026	14,261,740	2,319,839	2,778,692	880,301,725
Préstamos consumo	93,202,510	1,778,173	1,220,923	2,673,153	2,565,589	101,440,348
Total	945,339,938	10,582,199	15,482,663	4,992,992	5,344,281	981,742,073
Reserva específica	-	1,650,399	1,905,087	3,187,950	2,675,082	9,418,518

	2015					Total
	Normal	Mención especial	Sub normal	Dudoso	Irrecuperable	
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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco, en base al Acuerdo 4-2013:

	2016			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
Préstamos corporativos	870,227,226	83,287	9,991,212	880,301,725
Préstamos consumo	95,207,925	2,295,343	3,937,080	101,440,348
Total	965,435,151	2,378,630	13,928,292	981,742,073

	2015			Total
	Vigente	Moroso	Vencidos	
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:

- Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
- 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:

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

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- 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 31 de diciembre de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2016	2015
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	12,635,735	17,487,359
Componente 2		
Variación (positiva) trimestral por coeficiente Beta (5.0%)	44,964	693,772
Menos:		
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>2,335,998</u>	<u>(3,644,549)</u>
Total de reserva dinámica	<u>15,016,697</u>	<u>14,536,582</u>
Restricciones:		
Saldo de reserva dinámica mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo- categoría normal)	<u>10,323,890</u>	<u>10,874,234</u>
Saldo de reserva dinámica máxima (2.5%) de los activos ponderados por riesgos - categoría normal)	<u>20,647,780</u>	<u>21,748,467</u>

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.

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- 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:

	2016	2015
Provisiones conforme NIIF's:		
Individual	2,958,807	3,998,975
Colectiva	5,703,232	5,127,051
Total provisión NIIF's	<u>8,662,039</u>	<u>9,126,026</u>
Provisiones regulatorias		
Provisión específica	<u>9,418,518</u>	<u>11,318,437</u>
Diferencias entre provisión específica, regulatoria y NIIF's	<u>(756,479)</u>	<u>(2,192,411)</u>
Provisión dinámica:	15,016,997	14,536,582
Reserva regulatoria NIIF - Acuerdo 4-2013	770,064	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	75,733	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	554,239	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	5,374,003	3,976,123
Total	<u>21,791,036</u>	<u>21,086,428</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	21,086,428	13,954,719
Provisión dinámica	480,415	4,312,803
Reserva regulatoria NIIF- Acuerdo 4-2013	(1,536,963)	2,307,027
Reserva regulatoria - Bienes adjudicados	65,275	10,458
Reserva regulatoria - Seguros	298,001	256,238
Reserva regulatoria - Monserrat	1,397,880	245,183
Saldo al final del año	<u>21,791,036</u>	<u>21,086,428</u>

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

26. Otros gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2016	2015
Alquileres	1,933,212	2,022,894
Publicidad y propaganda	1,382,221	2,163,499
Impuestos varios	1,596,468	1,544,927
Mantenimiento y reparación	1,260,431	795,150
Servicios públicos	590,210	420,587
Comunicaciones y correo	681,567	426,406
Útiles y papelería	268,863	366,949
Seguros	143,999	66,583
Vigilancia	394,789	213,491
Aseo y limpieza	330,823	225,709
Transporte y movilización	371,858	310,033
Costo de administración de tarjetas	979,720	739,533
Dieta directores	138,100	103,816
Egresos de tarjetas clave	488,886	421,233
Provisión para riesgo operativo	102,462	237,723
Amortización de intangibles	790,989	-
Donaciones	69,720	34,403
Trámites de créditos especiales	176,320	34,263
Otros	1,349,580	847,687
	<hr/>	<hr/>
	13,050,218	10,974,886
	<hr/>	<hr/>

27. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por el Comité de Auditoría y autorizados para su emisión el 10 de marzo de 2017.
