

**COMISION NACIONAL DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T
TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor: **CAPITAL BANK, INC., Y SUBSIDIARIAS**

Valor que ha registrado: Programa Rotativo
Bonos Corporativos por US\$ 70MM
CNV.408 del 25 de noviembre de 2011.

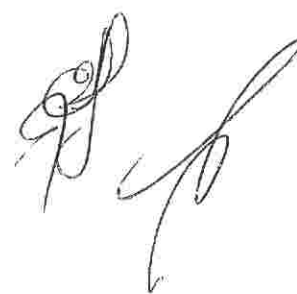
Valores en Circulación: Serie (A) 5MM

Teléfonos y Fax del Emisor: Tel.: 209-7000 Fax: 209-7051

Dirección del Emisor: Calle50, P.H. Global Plaza
Ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: rescobar@capitalbank.com.pa

rbroce@capitalbank.com.pa



“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

I PARTE

ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2011, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$127 millones que representa el 26.5% del total de los depósitos de clientes. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$118 millones, lo que representa el 24.6% del total de los depósitos de clientes y el 20.5% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2011, se muestran en el siguiente cuadro:

RAZONES DE LIQUIDEZ	DICIEMBRE 2011.	DICIEMBRE 2010.
Activos líquidos (*) / total de activos	22.1%	21.5%
Activos líquidos (*) / depósitos	26.5%	24.8%
Activos líquidos (*) / depósitos + obligaciones	25.9%	24.8%
Activos líquidos primarios (**)/ total de activos	25.6%	27.0%
Activos líquidos primarios (**)/ total de depósitos	30.6%	31.2%
Préstamos / activos	72.2%	70.4%

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.

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

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



La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2011, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 67.6%.

Para mantener niveles adecuados en el descalce entre activos y pasivos y diversificar las fuentes de fondeo, el Banco ha incursionado en el mercado de valores de Panamá, mediante la bonos corporativos. De la primera Serie (A) ofrecida el 20 de diciembre de 2011 por US\$ 5MM, se encuentran colocados al 31 de diciembre de 2011 US\$ 1.5MM.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de diciembre de 2011 éstos totalizaron US\$ 480 millones que representa el 92.8% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el cuarto trimestre fue de US\$ 44 millones ó 10.0%, y durante el año 2011 el crecimiento fue de US\$ 143MM ó 42.3%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2011 fue 58MM., lo que representa un incremento de 15MM., ó 33.8% en comparación con el trimestre anterior. Este incremento está relacionado a una nueva emisión de acciones comunes y preferidas, utilidades del período y la valuación positiva de ciertas inversiones.

Al 31 de diciembre de 2011, 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	26,167,646	US\$.1.00
Acciones Preferidas	50,000	28,500	US\$.1,000.00



Fuentes de Fondo a Diciembre de 2011

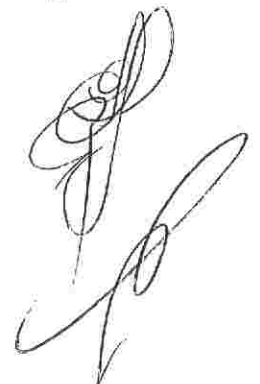
FUENTES DE FONDEO A DICIEMBRE DE 2011

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE 2011		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE 2011		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE JUNIO 2011	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	91,921,665	19.1%	59,822,455	13.7%	65,270,592	16.2%
Depósitos de ahorros	46,973,612	9.8%	41,402,906	9.5%	48,514,083	12.1%
Depósitos a plazo	341,599,387	71.1%	335,586,764	76.8%	288,041,866	71.7%
Total de depósitos	480,494,664	100.0%	436,812,125	100.0%	401,826,541	100.0%
Financiamientos recibidos	8,841,986		8,826,300		2,430,000	
Bonos por pagar	1,505,000		0		0	
Total de otras fuentes	10,346,986		8,826,300		2,430,000	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, el Banco mantiene líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 10MM aproximadamente y representaron el 2.0% 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 que totalizaron en US\$ 58 millones, representan al 31 de diciembre de 2011, del total de activos de riesgos en términos ponderados en exceso US\$ 376 millones, un índice de suficiencia patrimonial de 15.6%, cumpliendo 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

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE OCT - DIC 2011	TRIMESTRE JUL - SEPT 2011	VARIACION
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses Ganados	7,776,542	7,057,691	718,851
Comisiones Ganadas	1,111,366	908,772	202,595
Total Ingresos Financieros	8,887,908	7,966,463	921,445
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses Pagados	4,039,854	3,678,682	361,173
Comisiones Pagadas	193,163	90,728	102,435
Total Gastos Financieros	4,233,018	3,769,409	463,608
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	4,654,891	4,197,053	457,837
PROVISIONES			
Provisión para posibles préstamos incobrables	180,000	588,000	(408,000)
TOTAL DE PROVISIONES	180,000	588,000	(408,000)
INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES	4,474,891	3,609,053	865,837
Ganancia en Venta de Valores	(42,384)	83,803	(126,188)
Otros Ingresos, netos	734,306	118,935	615,371
Gastos Generales y Administrativos	2,981,840	2,428,824	553,015
UTILIDAD ANTES DE IMPOTOS/RENTA	2,184,972	1,382,967	802,005
Corriente	(220,353)	(200,800)	(19,554)
Diferido	76,169	194,000	(117,831)

Reserva de Crédito

El Banco, mantenía al 31 de diciembre de 2001, reservas de crédito globales por un monto de US\$ 4.3MM., a la fecha Capital Bank, Inc., y Subsidiarias mantenía bajos niveles de morosidad en la cartera de crédito, representado por un índice de morosidad de 0.33%.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el cuarto trimestre del año 2011, comparado con el trimestre anterior terminado en septiembre de 2011.



GASTOS OPERATIVOS	Dic. 2011	Sept. 2011
Salarios y otras remuneraciones	1,359,657	1,219,166
Alquileres	168,026	141,398
Honorarios y Servicios Profesionales	307,317	255,506
Depreciación y amortización	194,485	170,686
Publicidad y Propaganda	376,262	135,726
Impuestos Varios	185,716	175,532
Mantenimiento y reparación	96,133	128,410
Otros Gastos	294,244	202,400
TOTAL	2,981,840	2,428,824

D) ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Capital Bank Inc., y Subsidiarias proyecta seguir creciendo su cartera de préstamos apoyado por sus áreas de negocios: corporativo, comercial, consumo, 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. Consolidando 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.



II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados del trimestre comprendido entre (Octubre – Diciembre) y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Dic. 2011	Sept. 2011	Jun.2011	Mar.2011
Préstamos	415,525,617	404,801,686	330,298,767	298,947,309
Activos totales	575,236,822	500,647,958	460,112,709	424,766,848
Depósitos totales	480,494,664	436,812,125	401,826,541	374,527,385
Deuda Total	10,346,986	8,826,300	2,430,000	440,000
Acciones Preferidas	28,500,000	20,400,000	20,400,000	20,400,000
Acciones Comunes	26,167,646	21,418,046	21,418,046	21,418,046
Dividendos Pagados	1,379,603	1,028,550	694,325	363,733
Reservas para Préstamos	4,300,000	4,120,000	3,532,000	3,052,000
Patrimonio Total	58,149,296	43,473,611	42,943,167	42,358,542

Razones Financieras

Dividendos pagados / acción preferida	1.23%	1.64%	1.62%	1.78%
Dividendos pagados / acción común	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	8.44	10.25	9.41	8.85
Prestamos / activos totales	72.24%	80.86%	71.79%	70.38%

ESTADO DE RESULTADO

	Dic. 2011	Sept. 2011	Jun.2011	Marz.2011
Ingresos por intereses	7,776,542	7,057,691	6,193,720	5,756,953
Gastos por intereses	4,039,854	3,678,682	3,509,001	3,377,462
Gastos de operación	2,981,840	2,428,825	2,115,353	1,878,047
Acciones comunes emitidas en circulación	26,167,646	21,418,046	21,418,046	21,418,046
Acciones preferidas emitidas en circulación	28,500	20,400	20,400	20,400
Utilidad por acción común	0.08	0.06	0.04	0.03
Utilidad o Pérdida del Período	2,040,788	1,376,167	865,653	639,597
Acciones comunes promedio del período	23,792,846	21,418,046	21,418,046	21,418,046
Acciones preferidas promedio del período	24,450	20,400	20,400	20,400

III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE

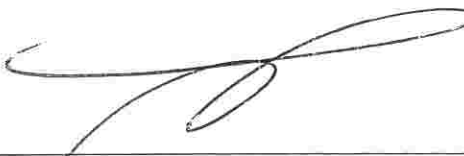
DIVULGACION

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 29 de febrero del 2012.



Moises Cohen Mugarbi
Presidente



Miguel Montenegro
Gerente General



Ricardo Escobar
Gerente Ejecutivo
Planeamiento y Control Financiero

Recibido por: 
Fecha: 29/2/2012

Capital Bank, Inc. y Subsidiarias, S.A.