

**COMISION NACIONAL DE VALORES**  
**ACUERDO 18-00**  
**(11 de octubre de 2000)**  
**FORMULARIO IN-T**  
**TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO 2012**

**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.

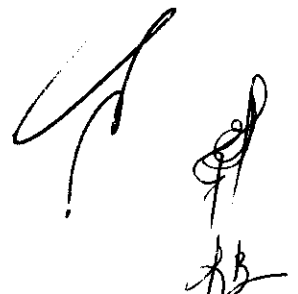
Valores en Circulación: Serie (A) 5MM

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

Dirección del Emisor: Calle 50, P.H. Global Plaza  
Ciudad de Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: rescobar@capitalbank.com.pa  
rbroce@capitalbank.com.pa

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

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the document.

## I PARTE

### ANALISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2012, la liquidez total de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias alcanzó US\$99 millones que representa el 20.0% del total de los depósitos de clientes. El saldo del efectivo y depósitos en banco suman un total de US\$91 millones, lo que representa el 18.5% del total de los depósitos de clientes y el 15.6% de la estructura del total de activos.

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2012, se muestran en el siguiente cuadro:

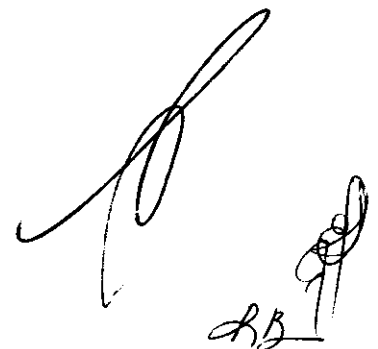
RAZONES DE LIQUIDEZ	MARZO 2012	DICIEMBRE 2011
Activos líquidos (*) / total de activos	16.9%	22.1%
Activos líquidos (*) / depósitos	20.0%	26.5%
Activos líquidos (*) / depósitos + obligaciones	19.5%	25.9%
Activos líquidos primarios (**) / total de activos	21.4%	25.6%
Activos líquidos primarios (**) / total de depósitos	25.2%	30.6%
Préstamos / activos	75.4%	72.2%
Préstamos / depósitos	89.0%	86.5%

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.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

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 marzo de 2012, el banco presenta un índice de liquidez legal regulatorio de 54.1%.

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 marzo de 2012 US\$ 2.9MM.

La principal fuente de fondos del Banco lo constituyen los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de marzo de 2012 éstos totalizaron US\$ 494 millones que representa el 94.3% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el primer trimestre fue de US\$ 13 millones ó 2.8%.

## **B) RECURSOS DE CAPITAL**

El patrimonio neto, al 31 de marzo de 2012 fue 59.7MM., lo que representa un incremento de 1.5MM., ó 2.6% en comparación con el trimestre anterior. Este incremento está relacionado a una nueva emisión de acciones comunes, utilidades del período y la valuación positiva de ciertas inversiones.

Al 31 de marzo de 2012, el capital autorizado está representado de la siguiente manera:

<b>Tipo de acción</b>	<b>Autorizadas</b>	<b>Emitidas y en circulación</b>	<b>Valor nominal por acción</b>
Acciones Comunes	100.000,000	26,297,646	US\$.1.00
Acciones Preferidas	50,000	28,500	US\$.1,000.00



Handwritten signature and initials RB.

## Fuentes de Fondo a Marzo de 2012

### FUENTES DE FONDEO A MARZO DE 2012

FUENTES DE FONDO	SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE MARZO 2012		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 31 DE DICIEMBRE 2011		SALDO AL CIERRE TRIMESTRE 30 DE SEPTIEMBRE 2011	
	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%	SALDO (B/.)	%
Depósitos a la vista	91,013,204	18.4%	91,921,665	18.6%	59,822,455	12.5%
Depósitos de ahorros	69,746,035	14.1%	46,973,612	9.5%	41,402,906	8.6%
Depósitos a plazo	333,173,225	67.5%	341,599,387	69.2%	335,586,764	69.8%
<b>Total de depósitos</b>	<b>493,932,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>480,494,664</b>	<b>97.3%</b>	<b>436,812,125</b>	<b>90.9%</b>
Financiamientos recibidos	8,841,986		8,841,986		8,826,300	
Bonos por pagar	2,772,778		1,366,944		0	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>11,614,764</b>		<b>10,208,930</b>		<b>8,826,300</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, el Banco mantiene líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 12 millones aproximadamente y representaron el 2.2% 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\$ 59.7 millones representan al 31 de marzo de 2012, del total de activos de riesgos en términos ponderados en exceso US\$ 404 millones, un índice de suficiencia patrimonial de 14.7%, 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.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

## C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

### RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE ENE- MAR 2012	TRIMESTRE OCT- DIC 2011	VARIACION
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Intereses Ganados	7,809,021	7,776,542	32,479
Comisiones Ganadas	927,709	1,111,366	(183,657)
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>8,736,730</b>	<b>8,887,908</b>	<b>(151,178)</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Intereses Pagados	4,001,573	4,039,854	(38,281)
Comisiones Pagadas	89,830	193,164	(103,334)
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>4,091,403</b>	<b>4,233,018</b>	<b>(141,615)</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>4,645,327</b>	<b>4,654,890</b>	<b>(9,563)</b>
<b>PROVISIONES</b>			
Provisión para posibles préstamos incobrables	300,000	180,000	120,000
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>300,000</b>	<b>180,000</b>	<b>120,000</b>
<b>INGRESO NETO DESPUES DE PROVISIONES</b>	<b>4,345,327</b>	<b>4,474,890</b>	<b>(129,563)</b>
Ganancia en Venta de Valores	35,305	(42,384)	77,689
Otros Ingresos, netos	24,172	734,306	(710,134)
Gastos Generales y Administrativos	3,023,963	2,981,840	42,123
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS/RENTA</b>	<b>1,380,841</b>	<b>2,184,972</b>	<b>(804,131)</b>
Corriente	(187,222)	(220,353)	33,131
Diferido	27,500	76,169	(48,669)
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>1,221,119</b>	<b>2,040,788</b>	<b>(819,669)</b>

### Reserva de Crédito

El Banco, mantenía al 31 de marzo de 2012, reservas de créditos globales por un monto de US\$ 4.6 millones. 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 0.97%.

### Gastos Operativos

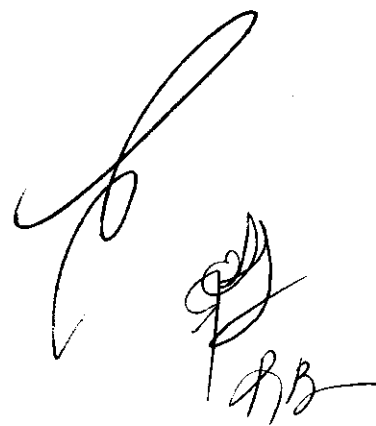
La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el primer trimestre del año 2012, comparado con el trimestre anterior terminado en diciembre de 2011.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are two distinct signatures, one larger and more stylized, and another smaller one below it, along with the initials 'RB'.

<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>Marzo 2012</b>	<b>Diciembre 2011</b>
Salarios y otras remuneraciones	1,492,464	1,359,657
Alquileres	224,116	168,026
Honorarios y Servicios Profesionales	213,718	307,317
Depreciación y amortización	283,589	194,485
Publicidad y Propaganda	191,824	376,262
Impuestos Varios	245,303	185,716
Mantenimiento y reparación	92,855	96,133
Otros Gastos	280,094	294,244
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,023,963</u></b>	<b><u>2,981,840</u></b>

#### **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. 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.



Handwritten signature and initials, possibly representing a representative of Capital Bank Inc.

## II PARTE

Resumen financiero de los principales rubros del Balance General y del Estado de Resultados de los cuatro últimos trimestres.

<b>BALANCE GENERAL</b>	<u>Marz. 2012</u>	<u>Dic. 2011</u>	<u>Sept. 2011</u>	<u>Jun.2011</u>
Préstamos	439,726,558	415,525,617	404,801,686	330,298,767
Activos totales	583,562,629	575,098,766	500,647,958	460,112,709
Depósitos totales	493,932,464	480,494,664	436,812,125	401,826,541
Deuda Total	11,614,764	10,208,930	8,826,300	2,430,000
Acciones Preferidas	28,500,000	28,500,000	20,400,000	20,400,000
Acciones Comunes	26,297,646	26,167,646	21,418,046	21,418,046
Dividendos Pagados	460,609	351,053	334,226	330,592
Reservas para Préstamos	4,600,000	4,300,000	4,120,000	3,532,000
Patrimonio Total	59,679,859	58,149,296	43,473,611	42,943,167
<b>Razones Financieras</b>				
Dividendos pagados / acción preferida	1.62%	1.23%	1.64%	1.62%
Dividendos pagados / acción común	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda total + depósitos / patrimonio	8.47	8.44	10.25	9.41
Préstamos / activos totales	75.35%	72.25%	80.86%	71.79%
Gastos de operación / ingresos totales	34.27%	30.88%	29.04%	29.42%

<b>ESTADO DE RESULTADO</b>	<u>Marz.2012</u>	<u>Dic. 2011</u>	<u>Sept. 2011</u>	<u>Jun.2011</u>
Ingresos por intereses	7,809,021	7,776,542	7,057,691	6,193,720
Gastos por intereses	4,001,573	4,039,854	3,678,682	3,509,001
Gastos de operación	3,023,963	2,981,840	2,428,825	2,115,353
Acciones comunes emitidas en circulación	26,297,646	26,167,646	21,418,046	21,418,046
Acciones preferidas emitidas en circulación	28,500	28,500	20,400	20,400
Utilidad por acción común	0.09	0.08	0.06	0.04
Utilidad o Pérdida del Período	1,221,119	2,040,788	1,376,167	865,653
Acciones comunes promedio del periodo	26,297,646	23,792,846	21,418,046	21,418,046
Acciones preferidas promedio del período	28,500	24,450	20,400	20,400

### III PARTE

Los estados financieros interinos no auditados de Capital Bank, Inc., y Subsidiarias al 31 de marzo de 2012 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

### IV PARTE

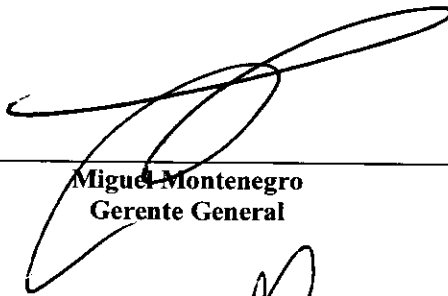
#### DIVULGACION

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, [www.capitalbank.com.pa](http://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 30 de mayo del 2012.



**Moises Cohen Mugarbi**  
Presidente



**Miguel Montenegro**  
Gerente General



**Ricardo Escobar**  
Gerente Ejecutivo  
Planeamiento y Control Financiero





# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros no Auditados  
31 de marzo de 2012

Los Estados Financieros no Auditados de Capital Bank Inc., y Subsidiarias al 31 de marzo de 2012 incluyen Balance General, Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo para el periodo terminado en esa fecha. Estos fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.



Ricardo Broce  
CPA No.6508

29 de mayo de 2012  
Panamá, República de Panamá



## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

# Estados Financieros Interinos Consolidados Marzo 2012

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 – 60

*RB*

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Estado consolidado de situación financiera 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Notas	2012 (No Auditado)	2011 (Auditado)	Notas	2012 (No Auditado)	2011 (Auditado)
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja		5,362,051	1,573,679			
Depósitos en bancos:						
A la vista locales		3,440,731	8,920,010			
A la vista extranjeros		6,216,350	4,824,535			
A plazo locales		59,400,000	72,000,000			
A plazo extranjeros		16,780,118	30,503,724			
Total de depósitos en bancos		85,837,199	116,248,269			
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	91,199,250	117,821,948			
Valores disponibles para la venta	10	38,801,826	29,206,708			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,549,011	3,549,011			
Préstamos - sector interno	8 y 12	427,591,206	401,880,617			
Préstamos - sector externo		12,135,352	13,645,000			
Menos:		439,726,558	415,525,617			
Provisión para posibles préstamos incobrables		4,600,000	4,300,000			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,136,522	2,726,083			
Préstamos, neto		431,990,036	408,499,534			
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	8,028,385	8,008,944			
Activos varios						
Intereses acumulados por cobrar	8	46,069	22,676			
Depósitos a plazo		2,064,361	1,688,264			
Préstamos		340,693	279,447			
Inversiones		-	291,214			
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		1,155,669	1,128,169			
Impuesto sobre la renta diferido	22	6,387,329	4,602,851			
Otros activos	14					
Total de activos varios		9,994,121	8,012,621			
<b>Total de activos</b>		<b>583,562,629</b>	<b>575,098,766</b>			
Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.						

### Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos						
Depósitos de clientes:	8					
A la vista locales		43,315,816	45,694,400			
A la vista extranjeros		47,697,388	46,227,265			
De ahorros locales		36,252,507	31,275,219			
De ahorros extranjeros		33,493,528	15,698,393			
A plazo locales		300,783,197	299,264,919			
A plazo extranjeros		29,389,857	34,833,488			
Depósitos a plazo interbancarios locales		3,000,171	7,500,980			
Total de depósitos de clientes e interbancarios		493,932,464	480,494,664			
Financiamientos recibidos	15	8,841,986	8,841,986			
Bonos por pagar	16	2,772,778	1,366,944			
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados		8,335,765	15,883,383			
Intereses acumulados por pagar	8	3,962,188	4,364,468			
Obligaciones de Clientes bajo aceptaciones		-	291,214			
Otros pasivos	17	6,037,589	5,706,811			
Total de pasivos varios		18,335,542	26,245,876			
Total de pasivos		523,882,770	516,949,470			
Contingencias y compromisos	20					
Patrimonio de los accionistas:						
Acciones comunes	18	26,297,646	26,167,646			
Acciones preferidas	19	28,500,000	28,500,000			
Cambios netos en valores disponibles para la venta		155,462	(484,591)			
Utilidades no distribuidas		4,726,751	3,966,241			
Total de patrimonio de los accionistas		59,679,859	58,149,296			
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>583,562,629</b>	<b>575,098,766</b>			

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Notas	2012 (No Auditado)	2011 (No Auditado)
Ingreso por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	8		
Préstamos		7,418,681	5,491,243
Depósitos		95,907	49,571
Inversiones		294,433	216,139
Total de intereses ganados		<u>7,809,021</u>	<u>5,756,953</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		461,312	247,437
Comercio exterior		335,030	218,983
Otras		131,367	102,571
Total de comisiones ganadas		<u>927,709</u>	<u>568,991</u>
Total de ingreso por intereses y comisiones		<u>8,736,730</u>	<u>6,325,944</u>
Gastos de intereses y comisiones:	8		
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		3,922,122	3,376,101
Financiamientos recibidos		79,451	1,361
Gastos de comisiones		89,830	51,306
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>4,091,403</u>	<u>3,428,768</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		<u>4,645,327</u>	<u>2,897,176</u>
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	<u>300,000</u>	<u>320,000</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		<u>4,345,327</u>	<u>2,577,176</u>
Otros ingresos, netos		<u>59,477</u>	<u>26,580</u>
Total de ingresos operativos, netos		<u>4,404,804</u>	<u>2,603,756</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	8	1,492,464	996,993
Alquileres		224,116	124,061
Honorarios y servicios profesionales		213,718	106,458
Depreciación y amortización	13	283,589	153,162
Publicidad y propaganda		191,824	105,030
Impuestos varios		245,303	142,699
Mantenimiento y reparación		92,855	54,600
Servicios públicos		42,593	36,121
Comunicaciones y correo		24,227	19,688
Útiles y papelería		54,370	32,341
Seguros		22,470	18,161
Vigilancia		7,648	6,003
Aseo y limpieza		14,852	15,137
Transporte y movilización		18,343	11,298
Otros		95,591	56,295
Total de gastos generales y administrativos		<u>3,023,963</u>	<u>1,878,047</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>1,380,841</u>	<u>725,709</u>
Impuesto sobre la renta, neto		<u>(159,722)</u>	<u>(86,112)</u>
Utilidad neta del periodo		<u>1,221,119</u>	<u>639,597</u>

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

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de utilidades integrales Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 (En balboas)

---

	<b>Nota</b>	<b>2012</b> <i>(No Auditado)</i>	<b>2011</b> <i>(No Auditado)</i>
Utilidad neta		1,221,119	639,597
Otras utilidades integrales:			
Ganancia realizada trasferida a resultados		5,455	(364)
Cambios netos en valores disponibles para la venta		<u>634,598</u>	<u>172,218</u>
Total de otras utilidades integrales	10	<u>640,053</u>	<u>171,854</u>
Total de utilidades integrales neta		<u><u>1,861,172</u></u>	<u><u>811,451</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 de los accionistas Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Nota	Total de patrimonio de los accionistas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>		41,910,824	21,418,046	20,400,000	(330,861)	423,639
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>		41,910,824	21,418,046	20,400,000	(330,861)	423,639
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		4,922,205	-	-	-	4,922,205
Ganancia realizada transferidas a resultados		(130,841)	-	-	(130,841)	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(22,889)	-	-	(22,889)	-
Total de utilidades integrales neta		4,768,475	-	-	(153,730)	4,922,205
Emisión de acciones preferidas	19	8,100,000	-	8,100,000	-	-
Emisión de acciones comunes	18	4,749,600	4,749,600	-	-	-
Dividendos pagados		(1,379,603)	-	-	-	(1,379,603)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)</b>		58,149,296	26,167,646	28,500,000	(484,591)	3,966,241
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)</b>		58,149,296	26,167,646	28,500,000	(484,591)	3,966,241
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta		1,221,119	-	-	-	1,221,119
Ganancia realizada transferidas a resultados		5,455	-	-	5,455	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	634,598	-	-	634,598	-
Total de utilidades integrales neta		1,861,172	-	-	640,053	1,221,119
Emisión de acciones comunes	18	130,000	130,000	-	-	-
Dividendos pagados		(460,609)	-	-	-	(460,609)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2012 (No Auditado)</b>		59,679,859	26,297,646	28,500,000	155,462	4,726,751

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

KB

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Notas	2012 (No Auditado)	2011 (No Auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,221,119	639,597
Ajuste por:			
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	(41,732)	-
Depreciación y amortización	13	283,589	153,162
Provision para préstamos incobrables	12	300,000	320,000
Impuesto diferido	22	(27,500)	-
Ingresos por intereses		(7,809,021)	(5,756,953)
Gastos de intereses		4,001,573	3,377,462
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(23,790,502)	(24,415,316)
Aumento en activos varios		(1,493,264)	(660,309)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		21,863,962	13,356,199
Aumento en depósitos a plazo		(3,925,353)	35,532,879
(Disminución) aumento en depósitos interbancarios		(4,500,809)	(12,000,000)
Aumento en otros pasivos		(7,508,054)	(2,239,051)
Intereses recibidos		7,348,285	5,017,363
Intereses pagados		(4,403,853)	(3,351,265)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>(18,481,560)</u>	<u>9,973,768</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósitos en bancos de más de 90 días		(6,300,000)	1,035,321
Compra de valores disponibles para la venta	10	(11,026,568)	(3,135,742)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	2,113,236	1,080,000
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	-	3,526
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	(303,030)	(58,342)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,516,362)</u>	<u>(1,075,237)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de la emisión de bonos por pagar, neto		1,405,834	-
Dividendos pagados - acciones preferidas		(460,610)	(363,733)
Emisión de acciones comunes		130,000	-
Efectivo netos proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1,075,224</u>	<u>(363,733)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(32,922,698)	8,534,798
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>117,821,948</u>	<u>80,447,952</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	9	<u>84,899,250</u>	<u>88,982,750</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

31 de marzo de 2012

(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 Calle 50, Marbella, PH Global, Panamá, República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Capital Factoring & Finance, Inc., Compañía panameña que inició operaciones en febrero de 2008, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Capital Business Center, S.A., Compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2009, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Capital International Bank, Inc., (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. 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 el mes de diciembre de 2010, la cual se dedica a la Capacitación de Pequeñas y Medianas Empresas.
- Capital Trust & Finance, S.A., Compañía panameña, inició operaciones en el mes de febrero de 2011, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Capital Leasing & Finance Solution, S.A., Compañía panameña que inició operaciones en el mes de abril de 2011, la cual se dedica al negocio de arrendamiento financiero.



# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

## 2. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

### 2.1 Normas e interpretaciones adoptadas

- Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) - Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado consolidado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros consolidados.
- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se modifica la definición de partes relacionadas y se simplifican las revelaciones para entidades relacionadas con el gobierno.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

- NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

#### 2.2 Normas emitidas, nuevas y revisadas pero aún no son efectivas

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas que aún no son efectivas:

- Enmiendas a NIIF 7 Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros: Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2011.

Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros y tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no están distribuidas uniformemente durante todo el período.

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en octubre de 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.
- NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.
- Específicamente, bajo la NIIF 9 se requiere que los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito sea reconocido en otras utilidades integrales, a menos que

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas era reconocido en el estado consolidado de resultados.

- La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Grupo para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Grupo. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.
- La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos. Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### 3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, han sido las siguientes:

#### 3.1 *Base de presentación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva para préstamos sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

#### 3.2 *Principio de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y los resultados de las operaciones de Capital Bank, Inc. y sus 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.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

Las subsidiarias son controladas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron 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, la moneda funcional y de presentación del Banco.

#### *Saldos y transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y 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 ganancias y pérdidas.

### 3.4 *Activos financieros*

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

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### Valores disponibles para la venta

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

### Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta el vencimiento 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.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

### Pasivos financieros

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

### Otros pasivos financieros

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

### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

## **3.6 Compensación de instrumentos financieros**

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

## **3.7 Ingresos y gastos por intereses**

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



## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

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.

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos hipotecarios.

#### 3.8 *Ingresos por comisiones*

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

#### 3.9 *Deterioro de los activos financieros*

##### Préstamos

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimo</u>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	5%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.99%
Subnormal	15% hasta 49.99%
Dudoso	50% hasta 99.99%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujos 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.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

#### 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 ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada 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 ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o ambos, tomando en cuenta que el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%, más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo en el riesgo del país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con el cargo al resultado de las operaciones en el estado consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

### **3.10 Arrendamientos financieros por cobrar**

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

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

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

#### 3.11 *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

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

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

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

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

#### 3.12 *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.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

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 en los resultados de operaciones.

#### 3.13 *Financiamientos*

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

#### 3.14 *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 su subsidiaria.

#### 3.15 *Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año 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.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

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.

#### **3.16 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 resultados.

#### **3.17 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 de la fecha respectiva del depósito.

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

### 4. Administración de riesgos financieros

#### 4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

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

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría y Cumplimiento
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Crédito
- Comité de Riesgos Integrales
- Comité de Operaciones
- Comité de Desarrollo Organizacional

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



## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

#### 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 títulos 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 títulos 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.

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

#### *Establecimiento de Límites de Aprobación:*

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

#### *Límites de Exposición:*

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

#### *Límites de Concentración:*

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

#### *Límites Máximo por Contraparte:*

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

#### *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(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:

	<u>Exposición máxima</u>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Préstamos	439,726,558	415,525,617
Valores disponibles para la venta:		
Títulos de deuda	29,033,004	19,520,101
Fondos mutuos	2,262,422	2,180,207
Acciones emitidas por empresas locales	<u>7,506,400</u>	<u>7,506,400</u>
	38,801,826	29,206,708
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>3,549,011</u>	<u>3,549,011</u>
	<u>482,077,395</u>	<u>448,281,336</u>

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 netos 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 y valores mantenidos hasta su vencimiento.

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

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Corporativos y Comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos	Garantías
<b>2012</b>					
Deterioro individual:					
Mención especial	303,384	812,681	-	1,116,065	171,000
Sub normal	440,734	-	-	440,734	140,000
Dudoso	687,704	50,490	-	738,194	225,000
Monto bruto (Valor en libros)	<u>1,431,822</u>	<u>863,171</u>	-	<u>2,294,993</u>	<u>536,000</u>
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	4,833,256	-	-	4,833,256	2,450,000
Monto bruto (Valor en libros)	<u>4,833,256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,833,256</u>	<u>2,450,000</u>
No morosos sin deterioro:	<u>354,477,952</u>	<u>54,222,961</u>	<u>23,897,396</u>	<u>432,598,309</u>	<u>295,591,156</u>
Total de monto bruto	360,743,030	55,086,132	23,897,396	439,726,558	298,577,156
Total de provisión por deterioro	<u>587,315</u>	<u>(79,515)</u>	<u>-</u>	<u>(666,830)</u>	<u>-</u>
	<u>361,330,345</u>	<u>55,006,617</u>	<u>23,897,396</u>	<u>439,059,728</u>	<u>298,577,156</u>
Menos:					
Provisión global				(3,933,170)	
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(3,136,522)	
Total en libros				<u>431,990,036</u>	

# Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2012 (En balboas)

	Corporativos y Comerciales	Factoring	Consumo	Total de préstamos	Garantías
<b>2011</b>					
Deterioro individual:					
Mención especial	724,859	812,681	-	1,537,540	-
Sub normal	494,240	-	-	494,240	260,850
Dudoso	687,702	50,490	-	738,192	225,000
Monto bruto (Valor en libros)	1,906,801	863,171	-	2,769,972	485,850
Morosos sin deterioro:					
Mención especial	3,209,799	-	-	3,209,799	1,164,687
Monto bruto (Valor en libros)	3,209,799	-	-	3,209,799	1,164,687
No morosos sin deterioro:	336,114,531	46,958,288	26,473,027	409,545,846	269,372,809
Total de monto bruto	341,231,131	47,821,459	26,473,027	415,525,617	271,023,346
Total de provisión por deterioro	(586,660)	(79,515)	-	(666,175)	-
	340,644,471	47,741,944	26,473,027	414,859,442	271,023,346
Menos:					
Provisión global				(3,633,825)	
Intereses y comisiones descontadas no ganadas				(2,726,083)	
Total en libros				408,499,534	

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. Estos préstamos son evaluados en un grado de normal, mención especial, sub normal, dudoso e irrecuperables que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.

AB

## Capital Bank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2012

(En balboas)

---

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente se encuentran agotados, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *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 31 de marzo de 2012 (En balboas)

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

	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto bruto</u>
<b>2012</b>			
Normal	432,598,309	-	432,598,309
Mención especial	5,949,321	120,908	5,828,413
Sub normal	440,734	147,360	293,374
Dudoso	738,194	398,562	339,632
Irrecuperable	-	-	-
	<u>439,726,558</u>	<u>666,830</u>	<u>439,059,728</u>
Menos:			
Reserva global			3,933,170
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>3,136,522</u>
Total			<u><u>431,990,036</u></u>
<b>2011</b>			
Normal	409,545,846	-	409,545,846
Mención especial	4,747,337	153,252	4,594,085
Sub normal	494,240	114,361	379,879
Dudoso	738,194	398,562	339,632
Irrecuperable	-	-	-
	<u>415,525,617</u>	<u>666,175</u>	<u>414,859,442</u>
Menos:			
Reserva global			3,633,825
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>2,726,083</u>
Total			<u><u>408,499,534</u></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.