

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
ACUERDO NO. 18-2000¹

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL
ARTICULO NO. 19 DEL ACUERDO NO. 6-2000

Información al 31 de diciembre de 2012

I. HISTORIA Y DESARROLLO

A. Historia y Desarrollo del Solicitante:

1. Razón social y nombre comercial

Multibank, Inc.

2. Jurisdicción bajo la cual está constituida

Esta constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

3. Fecha, datos de constitución y duración de la solicitante, a menos que sea indefinida;

Multibank, Inc. es una institución bancaria panameña de capital privado, constituida originalmente bajo el nombre de Banco de Crédito e Inversiones, S.A. mediante Escritura Pública 13,398 del 7 de Octubre de 1987 de la Notaría Primera del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 22,480, imagen 0045 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. Luego cambió su nombre a Multi Credit Bank, Inc. mediante Escritura Pública 2,055 del 12 de Febrero de 1988 de la Notaría Quinta del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 23,287, imagen 0179 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. El 7 de enero de 2008, siguiendo los lineamientos del plan estratégico autorizado por su Junta General de Accionistas, cambió su razón social a Multibank, Inc., mediante Escritura Pública 203 del 3 de enero de 2008 de la Notaría Décima del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, documento 1270058 de la Sección de Mercantil del Registro Público de la República de Panamá, y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SBP No.143-2007 del 20 de septiembre de 2007.

4. Domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono, facsímil de la oficina principal)

Dirección:	Vía España, Edificio Prosperidad No. 127,
Apartado postal:	0823-05627 en la Ciudad de Panamá
Correo Electrónico:	contactenos@multibank.com.pa
Dirección Electrónica:	www.multibank.com.pa
Teléfono:	(507) 294-3500
Fax:	(507) 264-4014

5. Eventos importantes en el desarrollo del negocio de la solicitante, como por ejemplo, información sobre la naturaleza y resultados de cualquier reclasificación financiera, fusión o consolidación de la solicitante o de sus subsidiarias más importantes; adquisición o disposición de activos de importancia, distintos de los que se relacionen con el giro normal de sus negocios, emisiones anteriores, entre otros.

¹ Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. (Acuerdo No. 6-01)

Reseña Histórica

Con fecha efectiva 5 de septiembre de 2007, Multibank, Inc. adquirió el 70% de las acciones emitidas y en circulación de Macrofinanciera, S.A, de acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá No.074-2007 del 31 de mayo de 2007 y nota de la Superintendencia Financiera de Colombia del 27 de julio de 2007.

El 27 de diciembre de 2007, con el fin de fortalecer el patrimonio, emitió US\$ 30 millones en acciones preferidas no acumulativas que fueron colocadas 100% en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Mediante Resolución No.219-2007 de 30 de diciembre, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el traspaso de las acciones de Multibank, Inc. a la holding Multi Financial Group, Inc. ; iniciando de esta forma el proceso de reorganización del grupo económico.

En enero de 2008, Multibank Inc. lanzó su nueva imagen e inició el desarrollo de la marca.

En marzo de 2008 y con cifras auditadas a diciembre 2007, Multibank, Inc. recibió calificación de riesgo local a A(pan) emitidas por Fitch Ratings Centroamérica y Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. (afiliada a Moodys). A nivel internacional, recibió la calificación de riesgo BB- a largo plazo y B a corto plazo asignadas por las calificadoras Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

Para continuar fortaleciendo su patrimonio, en agosto y octubre de 2008 llevó a cabo la emisión de acciones preferidas no acumulativas con la Serie B por US\$ 15 millones y la Serie C por US\$10 millones, respectivamente, ambas autorizadas por la Superintendencia de Mercado de Valores antes (Comisión Nacional de Valores) y colocadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Para marzo de 2009 y con cifras auditadas a diciembre de 2008, Multibank, Inc. mantuvo su calificación de riesgo a nivel local de A(pan) con perspectiva estable, otorgadas por Fitch Ratings Centroamérica y Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. (afiliada a Moodys); mientras que a nivel Internacional a largo plazo recibió BB- y a corto plazo B, ambas calificaciones con perspectiva estable otorgadas por Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

El 20 de abril de 2009, Multibank se convierte en el tercer banco panameño en adherirse al Programa de Facilitación de Financiación al Comercio Exterior (TFPP) del Banco Internacional de Desarrollo (BID), el cual es una herramienta eficaz para apoyar la reactivación económica y el crecimiento de los países de América Latina y el Caribe a través de la expansión del financiamiento disponible para actividades de comercio exterior en la región.

Para el 7 de julio de 2009, Multibank, Inc. recibe la aprobación del International Finance Corporation (IFC), entidad del Grupo del Banco Mundial, para incorporarlo al programa mundial de financiamiento para el comercio, con la intención de mejorar el acceso de los importadores y exportadores locales al financiamiento, así como su ingreso a los nuevos mercados. Con este programa, Multibank, Inc. podrá expandir sus operaciones financieras comerciales dentro de una amplia red de países y bancos.

Para diciembre de 2009, el Banco Nacional de Panamá otorgó una línea de crédito del Programa de Estímulo Financiero (PEF), con el objetivo de estimular la liquidez bancaria, impulsar el sector productivo y garantizar el crecimiento económico del país.

Para inicios del año 2010, Multibank recibe una mejora en su Calificación de Riesgo Local e Internacional, obteniendo A+ a nivel local de Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. y de Fitch Ratings Centroamérica, mientras que a nivel internacional obtiene BB de Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) el 30 de agosto de 2010 aprueba Línea Global de Crédito, por un monto de US\$20 millones de dólares. Con esta línea de crédito el sector privado panameño tendrá acceso a los recursos para financiar proyectos que apoyen al desarrollo y la integración regional.

La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) el 30 de diciembre de 2010 aprobó un préstamo de US\$6 millones de dólares, destinado al financiamiento de la PYME panameña, mediante operaciones de leasing y factoring, financiamiento de capital de trabajo y de vivienda para ciudadanos panameños. De esta forma se obtiene recursos a plazo y costos muy buenos que permiten aumentar los préstamos para viviendas por debajo de los US\$65 mil.

En el mes de abril del año 2012, dentro de la estrategia de crecimiento regional del grupo, se efectuó la adquisición de la totalidad de las acciones de la institución colombiana Macrofinanciera, a través de la compra del 30% restante de la base accionaria de dicha institución; convirtiéndola en 100% subsidiaria de Multibank.

Igualmente en el período, Multibank, Inc. recibió un importante reconocimiento por parte de la Corporación Financiera Internacional (IFC, entidad perteneciente al Banco Mundial) como la institución bancaria más activa en Latinoamérica en cuanto al financiamiento de operaciones de comercio internacional a clientes de la pequeña y mediana empresa.

En el primer semestre del año 2012, las agencias calificadoras de riesgos Fitch Ratings, Standard & Poor's y Equilibrium modificaron las calificaciones de riesgo de Multibank. El banco obtuvo una calificación internacional a largo plazo de BB+ con perspectiva estable y de corto plazo de B. Mientras que a nivel local, la entidad obtuvo una calificación de riesgo a largo plazo de AA- (pan) con perspectiva estable y corto plazo F1+ (pan); considerándose una de las mejores del país dentro de los bancos de capital panameño.

De igual forma para el año 2012, Multibank y Subsidiarias apertura la sociedad Multibank Factoring, con el objetivo de brindar el servicio a los clientes corporativos y comerciales, como también para ir introduciendo el producto a nivel nacional.

La entidad con miras de incursionar en el mercado internacional, logra obtener la aprobación de The Cayman Islands Monetary Authority (CIMA) una licencia bancaria, con el objetivo de desarrollar el negocio de banca comercial fuera de las Islas Caimán.

6. **Información sobre los principales gastos de capital y disposición de activos, incluyendo la distribución de estas inversiones geográficamente (localmente y en el exterior) y su método de financiamiento (interno o externo);**

El monto de los gastos de capital no es significativo.

7. **Capitalización y Endeudamiento: Indique las principales entidades financieras y de crédito con que mantiene relaciones la solicitante. Debe presentarse un estado de la capitalización y endeudamiento (distinguiendo entre deuda garantizada y no garantizada) e identidad del (los) principal(es) acreedor(es). Incluya pasivos contingentes.**

Financiamientos Recibidos

Multibank, Inc. y Subsidiarias, mantenían al 31 de diciembre de 2012 financiamientos recibidos por el orden de US\$355 MM que representan líneas de crédito para capital de trabajo.

Los principales bancos corresponsales con los cuales Multibank, Inc. obtuvo financiamientos durante el año 2012, se ilustran en el siguiente cuadro:

Commerzbank, AG	Deutsche Bank New
Bank of Montreal	Landesbank Baden-Wurtemberg
Bank of Nova Scotia	Zurcher Kantonalb
Fifth Third Bank	Bank of China Limited
Banco de Comercio	China Construction Bank NY
Banco Pichincha	Nuevo Banco Comercial SA
PNC Bank NA - Hea	Sumitomo Mitsui Banking Corp
Cobank	The Export- Import Bank

Wells Fargo Bank,
 Standard Chartered Bank NY
 BAC Florida Bank
 JPMorgan Chase Bank
 Israel Discount Bank
 Bank of America
 Banco Latinoamericano de Comercio Exterior

EFG Bank
 Banco Nacional de Panamá
 Corporación Interamericana de Inversiones
 Corporación Andina de Fomento
 Deutsche Investition
 Regions Bank- Miami
 Citibank N.A

Bonos emitidos

Multibank, Inc. al cierre del 31 de diciembre de 2012 cuenta con una emisión de bonos corporativos, el cual se describe a continuación:

- Oferta Pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta Cincuenta Millones de Dólares (US\$ 50,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Emisión autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores antes (Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá.

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de Mil Balboas y, serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 5 y 10 años contados a partir de la emisión de cada serie.

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 una 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.

Durante el año 2012, el Banco redimió de forma anticipada la serie C por un monto total de B/.18,906,000.

A continuación una breve descripción de las series emitidas:

Serie B: Hasta por Catorce Millones Seiscientos Sesenta y Tres Mil con 00/100 Dólares (US\$ 14,663,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 5.25% y con vencimiento al 30 de agosto de 2013.

Serie D: Hasta por Seis Millones Cuatrocientos Cincuenta y Siete Mil con 00/100 Dólares (US\$ 6,457,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 5.15% y con vencimiento al 28 de febrero de 2016.

- Programa de de Bonos Corporativos Rotativos hasta US\$150,000,000.00 (Ciento Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), emisión autorizada mediante Resolución SMV No.436-12 de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, del 27 de Diciembre de 2012.

Los Bonos serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos.

La tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción del 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 más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado.

Los bonos se encuentran distribuidos en las siguientes series:

Serie A: Hasta por US\$100,000,000.00 (Cien Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América). El plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A de cada serie, será determinado por el Emisor, lo cual notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Suplemento al Prospecto Informativo al menos cinco (5) días hábiles antes de la Fecha de Oferta

Serie B: Hasta por US\$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América). Los Bonos Corporativos Rotativos Clase B tendrán un plazo de vencimiento de veinte (20) años contados a partir de la fecha de oferta de la serie respectiva, sin embargo, al cumplir quince (15) años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de veinte (20) años cada uno, contados a partir del vencimiento del periodo original de veinte (20) años, o cualquiera de sus prórrogas, según corresponda, siempre y cuando el Emisor no haya comunicado a los Tenedores Registrados de los mismos, a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá con por lo menos treinta (30) días calendarios antes del vencimiento del plazo de quince (15) años respectivo, su decisión de no prorrogarlo.

8. **Indicación de cualquier oferta de compra o intercambio por terceras partes (incluyendo a las empresas subsidiarias, afiliadas y sociedad(es) controladora(s)) respecto de las acciones de la solicitante o de la solicitante respecto de las acciones de otras compañías que haya ocurrido durante el último ejercicio fiscal. Deberá indicarse igualmente el precio o los términos de intercambio de tales ofertas y su resultado.**

B. Pacto Social y Estatutos de la solicitante.

Señale las estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la solicitante y uno o más de sus directores o dignatarios, en los cuales tengan intereses, de forma directa o indirecta;

1. **Con relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, resuma cualquier cláusula del pacto social o de los estatutos con relación a:**

- (a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés;

El artículo décimo del Pacto Social establece expresamente que ningún contrato u otra transacción en que sea parte el Banco, será afectado o invalidado de darse los siguientes supuestos:

- 1.1.1. Si algún o algunos de los Directores tenga interés particular en dicho negocio o transacción;
- 1.1.2. Si algún o algunos de los Directores sea director o dignatario en otra sociedad;
- 1.1.3. Si algún o algunos de los Directores forma parte o de algún modo se encuentra relacionado con la persona (natural o jurídica) que realiza el negocio, acto o transacción con el Banco.
- 1.1.4. Adicionalmente, releva a todos los Directores de cualquier responsabilidad que pudiere surgir con el Banco por el beneficio que pudiera recibir por tener intereses creados dentro de las personas que realizan negocios con el Banco.

- (b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que establezca esta facultad. Ya que la facultad de establecer una remuneración a los Directores y Dignatarios recae en la Asamblea General de Accionistas.

- (c) retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; y

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale un número determinado de acciones para fungir como director o dignatario de la sociedad. Sin embargo, es facultad de la Asamblea

General de Accionistas el designar o bien remover a los Directores extemporáneamente de sus cargos. El Pacto Social establece que para ser Director no es necesario ser accionistas y las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.

(d) número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale un número determinado de acciones para fungir como director o dignatario de la sociedad.

2. **Describa que acción es necesaria para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando cuando las condiciones son más exigentes que las requeridas por ley;**

El Pacto Social no señala ningún procedimiento o acciones concretas a seguir para modificar los derechos de los tenedores de las acciones, por lo que se deduce que se deben estar sujetas a lo dispuesto en la ley de sociedades anónimas. Sin embargo, la Junta Directiva tendrá como función el declarar, distribuir las utilidades y pagar dividendos, con la periodicidad que consideren conveniente.

3. **Describa las condiciones que gobiernan la forma en la cual las asambleas generales anuales y las asambleas extraordinarias son convocadas, incluyendo las condiciones de admisión;**

El artículo 7 del Pacto Social de la sociedad establece las formalidades para la convocatoria de las asambleas generales, que resumiendo son las siguientes:

- Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas o de Junta Directiva, con cualquier fin, podrán celebrarse en la República de Panamá o en cualquier otro país.
- Habrá una reunión general de los accionistas cada año en la fecha y lugar que se disponga por resolución de la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.
- También puede pedir la convocatoria a una asamblea Extraordinaria de Accionistas cuando así lo pidan por escrito uno o más Accionistas que representen al menos 25% de las acciones comunes emitidas y en circulación.
- Para que haya quórum en la Asamblea General de Accionistas se requiere que estén representadas en ella al menos la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.
- Las citaciones se harán personalmente o por correo certificado no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la Asamblea.
- Las faltas absolutas, accidentales o temporales del Presidente en las reuniones, éste será reemplazado por el Vicepresidente y en ausencia del Vicepresidente por la Secretaria.

Los Estatutos de la sociedad, por su parte, incorporan el Capítulo II para referirse a la Asamblea General de Accionistas. Este capítulo reitera algunas de las formalidades ya señaladas en el punto anterior, y agrega otros, como por Ejemplo:

- Cada acción tendrá derecho a un voto
- Las resoluciones adoptadas requieren del voto favorable de los representantes de al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación excepto en los casos que específicamente el Pacto Social disponga algo diferente.
- Todas las reuniones deben constar en el Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la reunión.
- Los acuerdos tomados en asambleas donde se encuentren presentes el 100% de los accionistas serán válidos, aunque no se haya efectuado la citación que establece el Pacto Social o los Estatutos.
- Las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.
- La Junta Directiva tendrá control absoluto y la administración completa de los negocios de la sociedad y podrá sin intervención de los accionistas, otorgar en fideicomiso, pignorar o hipotecar

los bienes de la compañía para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones, y vender o permutar los haberes de la sociedad excepto cuando el traspaso envuelva bienes distintos al giro corriente.

4. **Describa cualquier limitación en los derechos para ser propietario de valores, incluyendo las limitaciones impuestas por ley extranjera o el pacto social a los derechos de accionistas no residentes o extranjeros para ejercer derechos de voto o indique que no hay tales limitaciones si es el caso;**

No existe dentro del Pacto Social o los Estatutos limitación alguna con respecto a los derechos de los propietarios de valores, aún siendo estos extranjeros. En cuanto a leyes extranjeras será necesario que el Banco realice la gestión legal pertinente para conocer si en determinado país existe alguna limitación con respecto a propietarios de valores de sociedades panameñas.

5. **Describa cualquier cláusula en el pacto social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa;**

Disposiciones sobre el particular no se encuentran comprendidas dentro del Pacto Social o los Estatutos, así como tampoco existen acuerdos posteriores que impongan alguna limitación al control accionario en caso de fusiones o acciones corporativos similares.

6. **Describa las condiciones impuestas por el pacto social sobre modificaciones al capital cuando dichas condiciones sean más rigurosas que las requeridas por Ley.**

En cada nueva emisión de acciones comunes, los accionistas titulares de acciones comunes tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones comunes por emitirse en proporción a las acciones de que a la razón sean propietarios, para lo cual cuentan con un término de quince (15) días calendarios contados a partir de la fecha de notificación correspondiente para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de emitir las acciones no suscritas a favor de quien estime conveniente y por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los accionistas. A menos que la Junta Directiva resuelva otra cosa, tal notificación se hará en la forma prevista en el Pacto Social con relación a la citación de la Junta de Accionistas. Sin embargo, este derecho de adquisición preferente no será aplicable si hubiese sido renunciado por escrito por tenedores de por lo menos 4/5 de las acciones comunes en circulación. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente a que se contrae esta cláusula. No obstante todo lo dispuesto anteriormente en esta cláusula, los accionistas no tendrán derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en cualquier nueva emisión que sea colocada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá.

El accionista que desee vender todas o una porción de sus acciones ya sean comunes o preferidas, deberá primero comunicarlo por escrito a la sociedad y suministrar los detalles del traspaso proyectado y si el accionista espera vender sus acciones comunes o preferidas a una persona determinada, deberá suministrar copias certificadas de cualesquiera convenios pactados, o por pactar, relacionados con dicha venta, y cualquier otra información concerniente a la transacción proyectada que la sociedad razonablemente solicite, incluyendo, pero sin limitación a, información concerniente a la condición financiera del presente cesionario y otra información relacionada con la buena fe de la oferta. Sin embargo, todo lo dispuesto anteriormente en esta cláusula, los accionistas no tendrán derecho preferente de adquirir las acciones comunes o preferidas que cualquier accionista desee vender, si dicha venta es realizada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá

C. Descripción del Negocio.

1. GIRO NORMAL DE NEGOCIOS.

Haga una descripción de la naturaleza de las operaciones de la solicitante y de sus principales actividades, estableciendo las principales categorías de productos que se venden y/o servicios que se ofrecen para cada uno de los tres últimos ejercicios fiscales. Indique cualquier producto nuevo de importancia y/u otros servicios que se hayan introducido. En cuanto a nuevos productos o servicios, informe la situación de su desarrollo.

Multibank, Inc, inicia operaciones en 1968 con la fundación de Gran Financiera, S.A; financiera orientada a otorgar préstamos de consumo principalmente a los jubilados y los empleados públicos y privados.

Posteriormente, el 12 de julio de 1990, el banco abre sus puertas a todos sus clientes siendo la primera institución bancaria en iniciar operaciones luego de la recesión económica que vivió la República de Panamá. Con una orientación netamente empresarial, el enfoque principal de los negocios del banco fue inicialmente dirigido al mercado de empresas establecidas en la Zona Libre de Colón.

Siguiendo nuevas estrategias de negocios, Multibank, en el año 2005 se convierte en un Banco Universal o Multi Productos. Posteriormente, estos esfuerzos se reenfocaron hacia la Banca de Consumo, la Banca de Empresas, la Micro y Pequeña Empresa y la Banca Privada, así como la Banca Internacional.

Hoy día el banco y sus subsidiarias ofrecen una gama importante de productos y servicios:

- Multibank, Inc. 25 Sucursales y 3 Centros de Préstamos,
1 Oficina de Representación en Colombia
- Macrofinanciera, S.A. (Colombia) 40 Sucursales
- Multi Securities, Inc.
- Multi Trust, S.A.
- Hemisphere Bank, Inc.
- Multileasing Financiero, S.A.
- Multibank Seguros, S.A.
- Multibank Factoring, S.A.
- Multibank Caymán, Inc.
- MB Crédito (antes Multi Resuelve S.A.)

Respaldadas por un eficiente equipo de trabajo a través de sus diferentes áreas de negocio:

- a- Banca Corporativa: Terminó con un ingreso neto que ascendió a US\$21.6 millones. Los préstamos aumentaron 18% para un total de cartera de US\$ 575.8 millones, mientras que los depósitos captados aumentaron un 8% para un total de US\$356.1 millones.

Productos y Servicios

Financiamiento Interino de Construcción, Préstamos Comerciales, Líneas de Crédito, Cuentas Corrientes Corporativas, Plazo Fijo Corporativo, Garantías Bancarias, Giros, Transferencias Locales e Internacionales, Cheques de Gerencia, Cheques Certificados, Cartas de Crédito, Cobranzas, E-Commerce y Banca en Línea, Tarjetas de Crédito Empresarial, Tarjeta de Crédito Visa Gold, Tarjeta de Crédito Visa Platinum y Tarjeta de Crédito MasterCard Gold.

- b- Banca de Consumo: En las carteras de depósitos y préstamos sostuvo un crecimiento de 20% y 39%, respectivamente, sobre el año anterior. Los depósitos terminaron en US\$396.2 millones y los préstamos con un total de US\$449.2 millones y, alcanzó un ingreso neto de US\$19.7 millones.

Productos y Servicios

Préstamos personales, préstamos de jubilados y pensionados, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios y préstamos de autos.

Cuentas de Ahorro Regular, Cuentas de Ahorro Exclusivo, Cuentas de Ahorro de Navidad, Multiahorro Programado, Cuentas Corriente y Depósitos a Plazo Fijo.

Tarjetas de Crédito: Visa Clásica, Visa Gold, Visa Platinum, Visa Prepago, MasterCard Standard y MasterCard Gold.

Tarjetas de Débito: Clave, Visa Débito y MasterCard Débito.

Banca en Línea y ACH Multi Transfer.

- c- Banca Privada: Se enfoca a clientes exclusivos que buscan un trato personalizado en sus inversiones financieras con un alto grado de seguridad y confiabilidad.

Los depósitos de clientes manejados en la Banca Privada en el 2012 crecieron 7% hasta alcanzar la cifra de US\$414.4 millones, como resultado de la confianza que poseen los depositantes.

Productos y Servicios

Depósitos a Plazo Fijo, Depósitos a Plazo con Tasa Variable, Depósitos Overnight, Fideicomisos, Fundaciones de Interés Privado.

- d- Banca Comercial: Tiene como objetivo lograr el crecimiento de los medianos y pequeños empresarios mediante financiamiento, capacitación y asesoría.

En el 2012 produjo ingresos netos de US\$ 19.5 millones y se concluyó con una cartera de préstamos con un crecimiento de 10%, sobre el año anterior o un total de US\$ 316.7 millones y con depósitos captados por el orden de US\$93.4 millones.

Productos y Servicios

Préstamos Hipotecarios Comerciales, Préstamos de Activos Fijos, Expansión de Plantas y Negocios, Flota Vehicular y Compra de Fincas, Financiamiento de Capital de Trabajo: Líneas de Capital de Trabajo, Agropecuarios, Adelantos Descuentos de Contratos, Interinos de Construcción y Factoring.

Cuentas de Ahorro Comerciales, Cuentas de Ahorro Empresarial Navideña, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo y Bolsas/Depósitos Nocturnos y Especiales.

Otros productos y servicios incluyen Cartas de Crédito y Cobranzas, Giros y Transferencias, Garantías Bancarias, Negociación, compra y venta de Certificados de Abono Tributario, Planilla Empresarial, Puntos de Ventas Físicos y Virtuales, E-Commerce y Banca en Línea.

Tarjetas de Crédito Empresarial, Tarjeta de Crédito Visa Gold, Tarjeta de Crédito Visa Platinum y Tarjeta de Crédito MasterCard Gold.

- e- Banca Internacional: Está enfocada en ofrecer todos los productos de la banca universal a clientes extranjeros, con particular énfasis en negocios y servicios relacionados con las operaciones de comercio exterior a corto, mediano y largo plazo, mediante la participación en operaciones crediticias ofrecidas por otros Bancos, ya sea a nivel de participaciones bilaterales o préstamos sindicados. El objetivo es posicionar la marca Multibank, Inc. fuera de nuestras fronteras, con la oferta de una amplia gama de productos bancarios y con servicios de calidad personalizada.

Terminó con un ingreso neto que ascendió a US\$6.0 millones y con un crecimiento de 63% y 65% en las carteras de préstamos y captación de depósitos, respectivamente; lo que representa un total de cartera de préstamos de US\$ 240.3 millones y US\$369.9 millones en depósitos captados.

Productos y Servicios

Cuentas de Ahorro, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo Fijo, Cuentas Overnight, Cuentas Corrientes en Euros, Depósitos a Plazo Fijo en Euros.

Financiamientos Estructurados, Transferencias Internacionales, Cobranzas Internacionales, Giros Bancarios, Fideicomiso, Cobros de Cheques Extranjeros, Gestión Patrimonial, Banca en Línea y Garantías Bancarias.

- f- Tesorería e Inversiones: Es la unidad encargada de gestionar un costo de fondos adecuado a los márgenes y plazos de colocación de la institución y procurar facilidades de crédito y acceso a mercados a través del fortalecimiento de relaciones corresponsales con bancos locales e internacionales de alta calidad. Además, monitorea el flujo de caja, preserva niveles adecuados de liquidez y en base a parámetros de inversión previamente definidos, optimiza la rentabilidad de los fondos líquidos y diversifica su fuente de ingreso.

La tesorería como parte de su gestión diaria negocia colocaciones interbancarias, capta fondos a través de líneas de crédito, depósitos interbancarios o acuerdos de recompra, y administra la cartera de inversiones tomando posiciones a través de bonos, acciones y moneda extranjera, bajo estrictos controles de riesgo.

- g- Corresponsalía Bancaria e Instituciones Financieras: Su objetivo primordial es establecer relaciones de negocios con las principales instituciones financieras del mundo, ampliando la red de bancos corresponsales en el extranjero e identificando constantemente mejores condiciones para las operaciones de los clientes.

Actualmente, mantiene relaciones de negocio con más de cincuenta bancos corresponsales, organizaciones de fomento y entidades financieras multilaterales. Adicionalmente, cuenta con amplias líneas de crédito para operaciones de comercio exterior, financiamiento de capital de trabajo, proyectos de inversión a mediano y largo plazo, operaciones de cambio de monedas y coberturas de riesgo.

- h- Macrofinanciera, S.A. CFC: Tiene como objetivo crear y vender productos y servicios, ya sean financieros y cambiarios, orientados a satisfacer las necesidades de los beneficiarios y remitentes de remesas a sus núcleos familiares, así como de los mercados no bancarizados y conexos. Adicionalmente, posee cobertura local (Colombia) e internacional, a través de los productos que maneja, tales como: captación de depósitos de ahorrista, ofrece facilidades de crédito y presta el servicio de intermediación cambiaria (local); envía y recibe remesas desde y hacia todos los departamentos que conforman la geografía de Colombia (nacional) y, presta el servicio de remesadora de dinero desde y hacia el extranjero (internacional).

Macrofinanciera participa en el mercado colombiano, principalmente con cuatro líneas básicas de productos: captación de depósitos, colocaciones de facilidades de crédito, intermediación cambiaria y envío de remesas nacionales e internacionales. Por ello, culminó el año 2012 con US\$17.3 millones en comisiones y otros ingresos realizados, mientras que alcanzó US\$179.3 millones en la cartera de créditos y US\$81.0 millones en los depósitos captados de clientes.

- i- Multi Securities Inc.: El objetivo es brindarle la oportunidad a los clientes del Multibank, Inc. que cuentan con excedentes de capital, de diversificar las inversiones de su patrimonio y su riesgo a través de instrumentos en el mercado de valores, tanto nacional como internacional, creando así un alto nivel de confianza y credibilidad, más allá de toda expectativa.

Multi Securities Inc. trabaja con Casas de Valores y Corredores de Bolsa en Panamá, así como también en Estados Unidos y en Europa; lo que le da un acceso a productos de todo el mercado internacional y local. Además, ofrece Fondos Mutuos, Hedge Funds y todo tipo de productos estructurados que compiten con las principales ofertas de los competidores; como también ofrece atractivas tarifas, el servicio de Repos para que los préstamos resulten menos costosos para el cliente y con tasas competitivas en el mercado panameño.

- j- Multi Trust, Inc.: Es una compañía fiduciaria cuyo objeto principal es el de fortalecer su posición en las actividades de Multibank Inc. siendo un apoyo económico integral que coadyuve al robustecimiento de líneas de negocio en la Banca, brindando productos como: Fideicomisos de Administración, Inmobiliarios, Inversión, Garantía y negocios especiales en los que se incluyen las cuentas escrow.

La actividad de Multi Trust, Inc., está dirigida principalmente a la prestación de servicios financieros enfocados, éstos a la administración de diferentes tipos de activos, (monetarios y no monetarios) generando como contraprestación del servicio prestado, el derecho a percibir un cobro por concepto de comisión. Es por ello, que termina con un total de US\$244.8 miles en comisiones ganadas por los servicios generados.

- k- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.

- l- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones en enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- m- Multi Capital Company, Inc., sociedad constituida en la Isla de Nevis-Charlestown e inició operaciones en agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- n- Mutileasing Financiero, S.A., sociedad panameña constituida el 3 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles.
- o- Multibank Seguros, S.A., sociedad panameña constituida el 2 de julio de 2010 y cuenta con licencia de seguros otorgada por la Superintendencia de Seguros de Panamá. Su principal actividad es ejercer el negocio de seguros.
- p- Multi Facilities Holding Corporation, sociedad constituida bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Su principal actividad es la compra y venta de préstamos y servicios de asesoría financiera en el exterior.
- q- MB Crédito S.A. (antes Multi Resuelve, S.A.), sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.
- r- Multibank Factoring, Inc., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 25 de octubre de 2011. Su principal actividad es el negocio de factoraje.
- s- Multibank Caymán Inc., compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Caymán el 17 de septiembre de 2012. Su principal actividad es el negocio de banca comercial fuera de las Islas Caymán. Al 31 de diciembre de 2012 aún no ha iniciado operaciones.

2. DESCRIPCION DE LA INDUSTRIA.

Describa en términos generales la industria en que opera la solicitante, incluyendo la evolución general de la industria en términos de crecimiento y factores que inciden en su estructura actual, tales como legislación, tecnología, mano de obra especializada, fuentes de materia prima, franquicias y concesiones, entre otros. Identifique a los principales competidores de la solicitante y los indicadores de la competencia (precio, calidad, servicio, marca) en la industria.

La Industria Bancaria se maneja en un entorno positivo el cual se refleja en las principales características de la operación bancaria en el año 2012 y que se resumen en:

- La economía cerró el 2012 con un crecimiento cercano a 10.7%, reflejando el consistente aumento en el nivel de actividad económica y consolidándonos como una de las economías de mayor crecimiento en Latinoamérica. Ello nos ubica en buena posición para mantener un sólido crecimiento para el 2012.
- El crecimiento del 2012 se basó en sectores como minas y canteras, construcción, transporte y telecomunicaciones, hoteles y restaurantes, y comercio dentro de un proceso de expansión de la demanda interna producto de la inversión pública y los altos niveles de empleo, aunado a la reactivación parcial de la economía global. Además, el buen desempeño del Centro Bancario Internacional, que mantiene su tendencia creciente, inyecta fuerte liquidez monetaria a los sectores que apoyan la recuperación económica.
- El crédito local del Sistema Bancario panameño siguió sosteniendo el crecimiento del PIB durante el 2012, lo cual se evidencia en la relación mostrada por el comportamiento de ambas variables. En este sentido, el crédito local a la construcción sigue una tendencia creciente, lo que refleja que para el 2013, dicho sector mantendrá un alto dinamismo dentro de la economía.
- Asimismo, el crédito local al comercio, a empresas financieras y seguros, industria, así como a la ganadería, ha mostrado un elevado dinamismo en el año 2012.
- Los activos del Centro Bancario a diciembre 2012 ascienden a \$89,771 millones, mientras que los activos del Sistema se ubican en \$72,937 millones.

- La dinámica mostrada por los activos del CBI fue impulsada por aumentos en la cartera crediticia (10.8%) y de inversiones (3.9%).
- La utilidad neta Ene-Dic 2012 se situó en \$1,481 millones registrando un crecimiento de 12.7%, \$167 millones más en comparación al mismo período del año anterior. El aumento de las utilidades del Centro fue generado por el incremento de ingresos generados por la cartera de crédito y otros ingresos operativos.
- Los indicadores de rentabilidad nuevamente reflejan resultados positivos al cierre de 2012. La utilidad de ene-dic 2012 genera un ROA de 1.74% superior al 1.69% registrado a diciembre de 2011; mientras que el ROE se ubica en 15.88%, superior al 15.07% registrado a diciembre de 2011.
- El crédito interno a diciembre 2012 registró un desempeño positivo manteniendo la tendencia observada desde el año 2011 y pasar de \$ 28,993 a \$ 33,095 millones de dólares.
- El crédito interno al sector privado asciende a \$ 33,095 millones, presentando un incremento de 10.7%, en relación a similar período del año previo. Dicha dinámica se sustenta por un comportamiento favorable en los renglones: Comercio (22.7%), desglosado en Zona Libre (17.7%), Otros servicios (32.3 %), Comercio al por menor (17.8%) entre otros.
- La composición del crédito interno al sector privado a diciembre 2012 continúa la tendencia al alza definida entre los años 2010 y 11. Dicha composición es explicada por los crecimientos en: hipoteca(15%), comercio (23%), consumo personal (10%), construcción (6%), industria (4%), ganadería (10%) y agricultura (3%).
- El crecimiento de la cartera externa de préstamos correspondiente al período Ene-Dic 2012 se ubica en \$13,848 millones registrando un crecimiento del 15.6% (\$1,864 millones) si se compara con el mismo período del año anterior.

Estos elementos ratifican los fundamentos de estabilidad del sistema bancario panameño y aportan una perspectiva favorable sobre la gestión de la industria bancaria en el año 2013.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

3. **Haga una descripción de los principales mercados en que la solicitante compite, incluyendo un detalle del total de los ingresos obtenidos por cada categoría de actividad y mercado geográfico para cada uno de los tres años fiscales anteriores. Develar si tiene clientes que representen individualmente más del 10% de los ingresos del negocio.**

Perfil de Multibank, Inc. y Subsidiarias:

Multibank, Inc. y Subsidiarias proveen actualmente una amplia gama de servicios financieros tanto a clientes de la banca de consumo como los clientes corporativos y comerciales, a través de una red de 25 Sucursales del banco y 3 Centros de Préstamos distribuidos en la República de Panamá, como también a través de 1 Oficina de Representación del Banco en la República de Colombia, 40 Sucursales de Macrofinanciera establecidas en la República de Colombia y 1 Agencia de MB Créditos en la República de Costa Rica. Los productos y servicios financieros son proporcionados por medio de las Bancas de Consumo, Corporativa, Comercial, Banca Privada y la Banca Internacional. Otras importantes ramas de actividades incluyen servicios de la banca electrónica, asesoría y capacitación a pequeños negocios, el servicio de remesas en Colombia, negocios fiduciarios y la Casa de Valores.

Ingresos por Banca

La mayor parte de los ingresos y comisiones generadas por Multibank, Inc. y Subsidiarias a Diciembre del año 2012, por el monto de US\$171.9MM se concentraban principalmente en los intereses devengados sobre préstamo, depósitos a plazo e inversiones. Estos representan el 76% de todos los ingresos, o sea, US\$130.1MM. El resto de los ingresos para el mismo periodo se dividen entre las comisiones con US\$41.8MM, ganancia en ventas de valores US\$9.5 MM y ganancia en moneda extranjera US\$1.8 MM.

4. **Una descripción sobre la forma en que las estaciones climáticas afectan el negocio principal de la solicitante, cuando aplique. Una descripción de las fuentes y disponibilidad de materia prima, incluyendo una descripción de si los precios de la materia prima son volátiles.**

Las estaciones climáticas no tienen ningún efecto en el negocio de Multibank, Inc. y Subsidiarias.

5. Una descripción de los canales de mercadeo usados por la solicitante, incluyendo una explicación de los métodos de venta, como las ventas a plazo.

Prensa; Radio; Televisión; Ferias de préstamos de autos, de vivienda, personales, agropecuarias, etc.

6. Información relativa al grado hasta el cual la solicitante es dependiente, cuando así sea, de las patentes o licencias, industriales, comerciales o contratos financieros (incluyendo contratos con clientes o suplidores) o de nuevos procesos de manufacturación, cuando dichos factores sean significativos para el negocio o la rentabilidad de la solicitante.

Como empresa del sector financiero, y específicamente del sector bancario, Multibank, Inc. y Subsidiarias, no depende de ninguna licencia o patente industrial o comercial para ejercer el negocio de Banca. Sin embargo, contamos con nuestra Licencia Comercial, y además, con la Resolución de la Comisión Bancaria (ahora Superintendencia de Bancos) que nos autoriza a ejercer el negocio bancario, a través de una Licencia General. Vale señalar que el Superintendente de Bancos tiene, entre muchas de sus funciones, decretar la intervención y liquidación forzosa de los Bancos, lo que conllevaría a la revocatoria de la Licencia para ejercer dicho negocio. En este sentido, consideramos que existe una dependencia de dicha Licencia Bancaria, que se mantendrá vigente mientras se cumplan todas las regulaciones que en materia bancaria y financiera nos compete y que el ente regulador así nos los exija.

Adicionalmente, entre las subsidiarias se encuentra las empresas Gran Financiera, S.A. autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá; Multi Trust, Inc. la cual posee licencia de Empresa Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá; Multi Securities, Inc., que posee licencia otorgada por la Superintendencia de Valores de Mercado antes (Comisión Nacional de Valores) de Panamá para ejercer las funciones de Casa de Valores; Hemisphere Bank, Inc. que posee autorización de Financial Services Commission para ejercer el negocio de banca fuera de las islas Turks and Caicos; Multileasing Financiero, S.A., que posee licencia de la Dirección de Empresas Financieras Ministerio de Comercio e Industrias para ofrecer los servicios de arrendamiento financiero sobre bienes muebles; Multibank Seguros, S.A. que posee licencia otorgada por la Superintendencia de Seguros de Panamá, MB Créditos, S.A. (antes Multi Resuelve, S.A.) sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009 su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos; Multibank Factoring que posee licencia otorgada por el Ministerio de Comercio e Industria para ejercer el negocio de factoraje y Multibank Caymán Inc, que posee autorización de La Autoridad Monetaria de las Islas Caimán para ejercer el negocio de Banca Comercial fuera de la isla Caymán;

7. Las bases de cualquier declaración hecha por la solicitante acerca de su posición competitiva deben ser develados.

NA

8. Una descripción de los efectos más importantes de las regulaciones públicas sobre el negocio de la solicitante, identificando a la autoridad reguladora (por ejemplo, regulaciones ambientales, de propiedad intelectual, entre otras).

De las empresas que forman parte Multibank, Inc.:

- Multibank, Inc. Como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos, y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) por la emisión pública de bonos por pagar y acciones preferidas.
- Gran Financiera, S.A. regulada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá.
- Multi Trust, Inc. regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por ejercer las funciones de empresa fiduciaria.
- Multi Securities, Inc. regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores antes (Comisión Nacional de Valores) de Panamá por ejercer las funciones de casa de valores.
- Hemisphere Bank, Inc. regulada por las normas establecidas por Financial Services Commission con jurisdicción en la isla de Turks and Caicos.

- Macrofinanciera, S.A. - C.F.C. regulada por las normas y leyes establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Multileasing Financiero, S.A. regulada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá.
- Multibank Seguros, S.A. regulada por la Superintendencia de Seguros de Panamá.
- Mutibank Factoring, Inc., regulada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria de Panamá.
- Multibank Caymán, Inc., regulada por las normas y leyes establecidas por The Cayman Islands Monetary Authority con jurisdicción en Islas Caymán.

9. TRIBUTOS.

Señale la información sobre tributos incluyendo normas relativas a la retención de impuestos en la fuente a la cual los tenedores de las acciones estén sujetos.

Multibank, Inc. está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías de las empresas que conforman el Multibank, Inc. y Subsidiarias constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2012, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

Hemisphere Bank, Inc. Ltd., Multi Capital Company, Inc., Multi Facilities Holding Corporation y Multibank Cayman; no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en las isla de Turks & Caicos, isla de Nevis Charlestown, Islas Vírgenes Británicas e isla Caimán, respectivamente; 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.

10. RESTRICCIONES MONETARIAS.

Describa cualquier legislación, decreto o regulación en el país de origen de la empresa que pueda afectar a la importación o exportación de capital, incluyendo la disponibilidad de efectivo o equivalente de efectivo para el uso de la empresa solicitante, la remisión de dividendos, intereses u otros pagos a tenedores de los valores del solicitante que sean no residentes, la convertibilidad de las divisas entre otros.

Este requerimiento no se aplica debido a que Multibank, Inc. es una sociedad constituida según las leyes de la República de Panamá, y por ende, sólo está sujeta a las normas y regulaciones de carácter nacional.

11. LITIGIOS LEGALES.

Describir claramente cualquier juicio o demanda pendiente, de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación que de ser resuelto en forma adversa, pudiese tener una incidencia o impacto significativo en el negocio o la condición financiera de la solicitante. Pueden omitirse aquellos que deriven de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre que de ser resueltos adversamente, no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera de la solicitante. Incluir el nombre del tribunal o del departamento administrativo en el cual el litigio se encuentra pendiente, la fecha y las partes principales del caso.

Al 31 de diciembre de 2012 existen juicios ordinarios en contra de Multibank, Inc., por la suma de US\$1,379,471.00, del cual se espera un resultado favorable. El banco confirma que los litigios pendientes derivan de las operaciones ordinarias de la empresa, y de ser resueltos adversamente, no incidirán de manera importante en las operaciones del negocio.

D. Estructura organizativa.

Si la solicitante es parte de un grupo, presente una lista y un diagrama del grupo y de la posición de la solicitante dentro del grupo. Provea una lista de las subsidiarias de la solicitante incluyendo nombre,

jurisdicción en la cual está incorporada, domicilio, proporción de interés accionario y, cuando sea distinto, proporción en el poder de voto.

1. Multibank, Inc.	Multi Financial Group, Inc	100%	Panamá
a) Macrofinanciera	Multibank, Inc.	100%	Colombia
b) Gran Financiera, S.A	Multibank, Inc.	100%	Panamá
c) Hemisphere Bank, Inc	Multibank, Inc.	100%	Isla Turks & Caicos
d) Multi Capital Company, Inc.	Multibank, Inc.	100%	Isla Nevis Charlestown
e) Multi Securities, Inc	Multibank, Inc.	100%	Panamá
f) Multi Trust, Inc.	Multibank, Inc.	100%	Panamá
g) Multileasing Financiero, S.A.	Multibank, Inc.	100%	Panamá
h) Multibank Seguros, S.A.	Multibank, Inc.	100%	Panamá
i) Multibank Factoring, Inc..	Multibank, Inc.	100%	Panamá
j) Multibank Cayman, Inc.	Multibank, Inc.	100%	Isla Caimán
k) Multi Facilities Holding Corporation	Multibank, Inc.	100%	Islas Vírgenes Británicas
• MB Créditos, S.A.	Multi Facilities Holding Corporation	75%	Costa Rica
	Salomón Aizenman	25%	
	Pinchanski		

E. Propiedades, Plantas y Equipo.

Proporcione información sobre cualquier activo fijo tangible de importancia, incluyendo propiedades arrendadas y cualquier gravamen que pese sobre las mismas, incluyendo una descripción sobre el tamaño y usos de tales propiedades; capacidad productiva y grado de utilización de las instalaciones de la solicitante; cómo se mantienen los activos; los productos que se producen y su localización. Describa también temas ambientales que puedan afectar la utilización de los activos por parte de la solicitante. Con relación a cualquier plan significativo para construir, expandir o mejorar las instalaciones, describa la naturaleza y la razón del plan, un estimado del monto de los gastos que incluya los gastos en que ya se haya incurrido, una descripción del método para financiar la actividad, las fechas estimadas de inicio y terminación de la actividad y la expectativa sobre el aumento de la capacidad productiva después de la terminación.

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo se detallan a continuación:

	2012					Total
	Terreno inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	
Costo						
Saldo al inicio del año	176,435	10,803,094	2,233,320	15,842,123	603,467	29,658,439
Compras	17,148	1,870,206	845,985	1,266,612	42,824	4,042,775
Ventas y descartes	-	(280,000)	(15,225)	(26,263)	(6,848)	(328,336)
Saldo al final del año	193,583	12,393,300	3,064,080	17,082,472	639,443	33,372,878
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	109,772	5,250,604	1,530,906	12,187,313	289,539	19,368,134
Gastos del año	-	1,115,932	225,462	1,170,060	103,675	2,615,129
Ventas y descartes	-	(1,622)	(15,224)	(16,780)	(6,163)	(39,789)
Saldo al final del año	109,772	6,364,914	1,741,144	13,340,593	387,051	21,943,474
Saldo neto	83,811	6,028,386	1,322,936	3,741,879	252,392	11,429,404

- F. **Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.** Describa las políticas de investigación y desarrollo de la solicitante durante los últimos tres años, incluyendo el monto gastado durante los tres últimos años en actividades de investigación y desarrollo auspiciadas por la solicitante.

NA

- G. **Información sobre tendencias.** La solicitante deberá identificar los más recientes avances o innovaciones tecnológicas en la producción, ventas e inventario, costos y precios de venta dentro del negocio que desarrolla e indicar su posición respecto de tales tendencias.

Entre las principales mejoras a las diferentes plataformas tecnológicas que soportan los procesos del negocio tenemos:

- Implementación de la nueva Plataforma de Tarjetas Pre-Pago.
- Implementación de la nueva Plataforma de Cobros.
- Implementación de la nueva Plataforma para Factoring.
- Implementación de la nueva Plataforma para Tesorería e Inversiones.
- Implementación de la primera versión de la Plataforma de MultiTrader (Online Trading).
- Implementación de la nueva versión de la Plataforma de Automatización de Procesos (BPM).
- Implementación de la nueva versión de la Plataforma de Correo Electrónico.
- Implementación de la nueva versión de la Plataforma de Transferencias Internacionales SWIFT.
- Implementación de la nueva Plataforma de Servidores para el Sistema Bancario IBS.
- Implementación de la nueva Plataforma de Servidores para los Sistemas Periféricos y Complementarios.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

En la forma más detallada posible, la administración del emisor deberá develar la información actual y perspectivas sobre el negocio que permita a los accionistas y a otros interesados evaluar la condición financiera y los resultados de operación del emisor. El análisis se concentrará en eventos de importancia e incógnitas percibidas por la administración y que pudiese causar que los resultados financieros reportados no fueran necesariamente indicativos de los resultados operativos futuros o de la condición financiera futura.

El Análisis de los Resultados Financieros y Operativos deberá referirse por lo menos a los siguientes tópicos:

- A. **Liquidez.** Indique tendencias conocidas o cualquier solicitud, compromiso, evento o hecho incierto que pueda dar como resultado un aumento o disminución importante en la liquidez del emisor. En caso de que se identifique una deficiencia de importancia, indique qué acción ha tomado o tomará el emisor para remediar la deficiencia. También identifique y describa separadamente los factores internos y externos de liquidez y enuncie brevemente cualquier fuente importante de activos líquidos no utilizada.

Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 31 de diciembre de 2012, la suma de US\$ 256 millones. La liquidez corriente del Banco y sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 10.0%. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 14.4% y sobre los depósitos recibidos más otros financiamientos recibidos y Bonos, el 11.6%.

Los activos líquidos totales, contemplan los activos líquidos corrientes más los valores disponibles para la venta. Para el cuarto trimestre del año 2012, Multibank, Inc. y sus Subsidiarias presentaron valores disponibles para la venta por el orden de US\$ 430 millones. Consecuentemente, los activos líquidos totales, representaban 26.55% considerando el total de activos, 38.3% en base a los depósitos recibidos, y 30.92% considerando los depósitos recibidos más los otros financiamientos recibidos y Bonos. Todos estos indicadores reflejan la solidez de nuestra institución.

Multibank, Inc. y sus Subsidiarias, ha establecido políticas y procedimientos que mitigan el riesgo de liquidez mediante límites mínimos de mantener fondos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamiento.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, establece un índice de liquidez mínimo del 30% en el acuerdo 4-2008 de 24 de julio del 2008. Al 31 de diciembre de 2012, este índice de liquidez fue de 58.12% (2011: 83.76%)

- B. Recursos de Capital.** Describa los compromisos de importancia del emisor para gastos de capital desde el último periodo fiscal e indique el propósito general de dichos compromisos y la fuente de fondos que se requiere por anticipado para cumplir con dichos compromisos. Describa cualquier tendencia de importancia, favorable o desfavorable, en los recursos de capital del emisor. Indique cualquier cambio significativo esperado en la mezcla y costo relativo de dichos recursos. El análisis deberá considerar cambios entre capital, deuda y cualquier otro acuerdo de financiamiento fuera del Balance.

Los depósitos de clientes, al cierre del año 2012, se incrementaron de manera importante en términos absolutos en US\$ 314 millones o 17.66%; así mismo, como porcentaje del total de los pasivos del Banco, representan un 77.39%.

Por otro lado, como complemento a los depósitos de clientes, el Banco mantiene otras fuentes de recursos tanto a largo y corto plazo, locales y extranjeras, provenientes de depósitos interbancarios, líneas de corresponsales y mercado de capital. Estos fondos se incrementaron en US\$ 92 millones en 2012 o 21.61%.

El compromiso de la Junta Directiva y la Gerencia General es de mantener un patrimonio cónsono con el tamaño y los riesgos asumidos del Banco, así como el de cumplir con los estándares mínimos de capitalización y de las disposiciones legales; es por esto que con el fin de fortalecer el patrimonio al 31 de diciembre de 2012, el patrimonio neto del Banco aumentó en US\$55 millones ó 20.15%, terminando con un total de US\$270.8 millones.

- C. Resultados de las Operaciones.**

Describa cualquier evento o transacción inusual o poco frecuente o cualquier cambio económico significativo que hubiese afectado de manera importante el monto de ingresos por operaciones reportado y, en cada caso, indique el grado hasta el cual dicho ingreso se afectó. Adicionalmente, describa cualquier otro renglón importante de ganancias o gastos que, a juicio del emisor deba ser descrito con el propósito de comprender sus resultados de operaciones.

No hubo ningún evento o transacción inusual que hubiese afectado de manera importante el monto de ingresos.

Describa cualesquiera tendencias o incertidumbres que haya tenido o que el emisor razonablemente espera tendrá un impacto favorable o desfavorable, de importancia, en las ventas netas, las ganancias o

los ingresos de las operaciones corrientes. Si el emisor conoce de eventos que podrían ocasionar cambios significativos en la relación entre costos y ganancias (tales como futuros aumentos en el costo de elaboración, los materiales, o aumentos de precios o ajustes de inventarios) el cambio en la relación deberá ser revelada.

En la medida en que los estados financieros muestren aumentos significativos en ventas netas o ganancias, proporcione una descripción detallada donde se indique el punto el cual dichos aumentos puedan atribuirse a incrementos en precios o a incrementos en el volumen o el número de mercadería o servicios que son vendidos o a la introducción de nuevos productos o servicios.

El ingreso de interés alcanzó \$130 millones, obteniendo un incremento de US\$22 millones con respecto al año anterior, atribuido en su mayor parte a los intereses generados por la cartera de préstamos que representa el 72.16% del total de los activos productivos. Por otra parte, la cartera de inversiones que registró un crecimiento importante de US\$20 millones, para un total de \$430 millones, produjo US\$13 millones de ingresos por intereses y el otro US\$600 miles producto de los intereses por depósitos colocados.

El gasto de interés y comisiones mostró un incremento de \$10.6 millones ó 16.0%, atribuido principalmente al buen manejo del margen de interés y al mayor uso de las líneas de financiamiento.

El gasto de provisión para préstamos ha sido de US\$10.8 millones comparado a US\$9.9 millones al 2011. Con este nivel de provisiones, el Banco mantiene el nivel de reservas un 1.73% y un indicador de cobertura de 127.5%, estos indicadores de calidad de cartera reflejan una sana gestión y políticas conservadoras del riesgo de crédito.

Los gastos generales y administrativos terminaron con un incremento de US\$ 13.6 millones con respecto al año anterior. Donde este aumento se debe a la expansión de oficinas y sucursales, contratación de personal, equipos, mobiliarios y gasto de mejoras en infraestructuras para el funcionamiento.

D. Análisis de Perspectivas:

El emisor deberá hacer referencia a los hechos o tendencias conocidas que pudieran afectar las operaciones o la situación financiera en los rubros que esta sección analiza. El emisor podrá referirse a posibles eventos o circunstancias futuras pero hará clara distinción entre aquellos eventos o circunstancias cuya posibilidad de darse sea razonable y aquellos donde las posibilidades que se anticipan son exiguas o, siendo elevadas tengan poco impacto en las operaciones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias proyecta para el año 2013:

- Fortalecer el margen financiero
- Aumentar la cartera de préstamos, el total de activo y la utilidad neta según presupuesto
- Incrementar las ventas cruzadas
- Aumentar los ingresos por comisiones
- Mejorar la eficiencia operativa

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

1. **Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores.** Suministre sus nombres, nacionalidad, fecha de nacimiento, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil). Haga una descripción del cargo, experiencia de trabajo, funciones y área de experiencia en la sociedad emisora. Indique las principales actividades de negocio que realizan fuera de la sociedad emisora (incluyendo, en el caso de directores y dignatarios, el ejercicio de cargo de director o dignatario en otras sociedades).

Directorio

Alberto Salomón Btsh - Director y Presidente - Se desempeña como presidente de Multibank Inc. desde 1990 y es el presidente Gran Financiera desde 1969 hasta la fecha. A lo largo de su vida, se ha desempeñado como empresario e inversionista en el área financiera, bancaria, construcción y bienes raíces.

Fecha de Nacimiento 22/enero/1922
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico abtsh@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014
 Estudios Académicos Colegio La Salle

Jaime Mora Solís - Director y Vicepresidente - Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas con una maestría en Derecho Civil de Tulane University, socio fundador del bufete Arias, Alemán y Mora desde 1987. Actualmente también forma parte de la Junta Directiva de Towerbank International Inc.

Fecha de Nacimiento 14/julio/1949
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio St. Georges Bank en calle 50 y calle 74, piso 16
 Apartado Postal 0830-01580, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico jmora@aramolaw.com
 No. de Teléfono (507)270-1011
 No. de Fax (507)270-0174

Yvonne Btsh de Snaider - Director y Secretaria - Ha realizado estudios en Psicología, además es Traductora Pública Autorizada (Español - Inglés y viceversa), se ha desempeñado en Ben Btsh Int. - Aeropuerto Internacional de Bogotá, Ben Btsh de Panamá, Gran Financiera y actualmente en Multibank, Inc ocupa la posición de Gerente de Bienes Reposeídos.

Fecha de nacimiento 24/marzo/1952
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá, Rep. de Panamá
 Dirección Electrónica ysnaider@multibank.com.pa
 Número de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Raquel Btsh de Michaan - Director y Tesorera - Gerente de Compras Centralizadas desde 1988 hasta la fecha en Multibank Inc. Estudios en Ciencias, Letras y Filosofía del Instituto Alberto Einstein, Administración de Empresas en la Universidad de Panamá. Ocupó el cargo de Gerente de Compras Centralizadas 1988-2007 en Multibank Inc. y actualmente es Gerente de Administración.

Nacimiento: 14/junio/1949
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Dirección Electrónica rmichaan@multibank.com.pa
 Número de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Steve Nahem Btsh - Director - Realizó estudios en Economía y Finanzas en la Universidad de Panamá y una maestría en Administración de Empresas en Georgia Tech, Estados Unidos. Se ha desempeñado como Director y Presidente de Mayor Internacional, S.A.

Fecha de Nacimiento 11/septiembre/1954
 Cédula N-19-208
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Mayor Internacional, Zona Libre de Colón-calle 15
 Apartado Postal Apartado 3149, Zona Libre de Colón, Colón, Panamá

Correo Electrónico snahem@mayorpan.com
 No. de Teléfono (507) 301-1234
 No. de Fax (507) 301-1988

José Miguel Alemán - Director - Licenciado en Ciencias Políticas de la Universidad de Ripon College Wisconsin; Post-grado y Doctor en Jurisprudencia en Tulane. Se desempeñó como abogado en la firma Icaza, González Ruiz, y en 1987 es socio fundador del bufete Arias, Alemán y Mora. Ha pertenecido a la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros (Conase) y de Panamá Highland Coffee Corp.

Fecha de Nacimiento 8/mayo/1956
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio St. Georges Bank en calle 50 y calle 74, piso 16
 Apartado Postal 0830-01580, Panamá Rep. de Panamá
 Apartado Postal 0830-1580 Panamá, 9 Panamá
 Correo Electrónico jaleman@aramolaw.com
 No. de Teléfono (507) 270-1011
 No. de Fax (507) 270-0174

Francisco Conto - Director - Doctor en Economía de la Universidad del Rosario de Bogotá-Colombia. Exbanquero que se ha desempeñado en Citibank, N.A. desde 1979 hasta Enero 2009, ocupando varias posiciones tales como: Gerente General desde 1997-2009 en Citibank, N.A.-Panamá; también ocupó la posición de Representante de países en vías de desarrollo en el comité de rediseño del Proceso de Crédito Corporativo en Citibank, N.A.-New York entre los años 1995 a 1997 y, ocupó las posiciones de Ejecutivo de Cuenta, Jefe de Unidad del Grupo Corporativo Local y Multinacional, Jefe del Sector Público y del Sector Financiero, Gerente de Productos Crediticios y Jefe del Grupo Corporativo entre los años 1979 - 1995 en Citibank, N.A.-Colombia. Desde marzo 2009 participa como Asesor de la Junta Directiva y en proceso de nombramiento como Director de Multibank, Inc. y Multi Financial Group, Inc.

Fecha de Nacimiento: 8/agosto/1954
 Nacionalidad: Colombiana
 Domicilio Comercial Edificio Coastal Tower, piso No. 11, Calle Heliodoro Patiño
 Correo Electrónico Francisco.conto@gmail.com
 No. de Teléfono : (507) 265-4525
 No. de Fax: (507) 263-6172

José Castañeda Vélez - Director - Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Lima-Perú. Se ha desempeñado en la banca local e internacional desde 1968 hasta 2004, ocupando diversas posiciones en bancos tales como Gerente de Negocios en Citibank, N.A. de Perú (1968-1979); Vicepresidente y Representante en Venezuela de Crocker National Bank (1979-1982), donde administra un portafolio de inversiones de San Francisco, California y Caracas- Venezuela; Gerente del Banco de Crédito del Perú - Sucursal New York (1982-1984); Vicepresidente y Director de Instituciones Financieras del Citibank, N.A. Buenos Aires, Argentina (1984-1987); Gerente de Banco Río de la Plata -Sucursal Nueva York (1987-1989) y Presidente Ejecutivo y Gerente General del Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. - BLADEX en Panamá, Rep. de Panamá (1989-2004). Participa como Director y Presidente de los Comité de Auditoría de MMG Bank Corporation, MMG Trust, S.A. y de Copa Holding, S.A. Adicionalmente, a formado parte de la Junta Directiva (2008-2010) del Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá.

Fecha de Nacimiento: 21/marzo/1944
 Nacionalidad: Peruana
 Identificación: Pasaporte 4243534 (Perú)
 Domicilio Comercial Punta Paitilla, Edificio Península, Apartamento No.33 A.
 Correo Electrónico jcastanedasr@yahoo.com
 No. de Teléfono : (507) 215-1652

Rafael Reyes Esquivel - Director - Licenciado en Economía y Finanzas (B.A.) en la Universidad de Houston, Texas, Estados Unidos de Norte América. Inicio su carrera bancaria en el Chase Manhattan Bank como Ejecutivo de Crédito. Trabajo en The Shell Co. (W.I.) Ltd. como Contador Administrativo y fue Asesor Económico en la Comisión Nacional de Valores. De 1972 al 2003 trabajo en el Banco Continental, ocupando diversas posiciones, entre ellas la de Gerente de Crédito, Vice-Presidente de Banca de Consumo, Vice-Presidente de Relaciones

Institucionales, y Vice-Presidente y Sub Gerente General. Fungió como Gerente General del Banco Internacional de Panamá (BIPAN) en el periodo de transición (2002) a la fusión de este banco con el Banco Continental. De agosto 2004 a julio 2009 fue Sub Gerente General del Banco Nacional de Panamá. En enero de 2010 asumió la posición de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General del Unibank & Trust, Inc. hasta febrero de 2012.

Fue miembro de APEDE y socio del Club Activo 20-30 y del Club Rotario Panamá Sur, habiendo sido Presidente de ambas agrupaciones. Fue Director y Vice Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (Apabancos), y miembro de la Junta Directiva de Fundes, la Asociación Bancaria de Panamá, ProFuturo, y Telered, entre otras, además de Asesor de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

Fecha de Nacimiento 16 de Julio de 1945
 Nacionalidad Panameña
 Correo Electrónico rreyes63@hotmail.com
 N° de Teléfono 6672-39712

Mario A Garuz C - Director - Licenciado en Comercio con Especialización en Contabilidad en la Universidad Santa María La Antigua y es Contador Público Autorizado, además obtiene la licencia de Corredor de Seguro emitida por la Superintendencia de Seguros. Cuenta con muchos años de experiencia en la empresa privada como Pan American Airways, Latin American Electronic Co. (Phillips) y Muelles S.A. Se incorpora en Calidad de Contador Público, a la firma Arthur Andersen & Co. Firma de Contadores Irigoyen & Garuz y desde 1990 se desempeña en diferentes cargos dentro del grupo Corporativo, Perez, S.A.

Fecha de Nacimiento 8 de septiembre de 1951
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Ricardo Pérez, S.A. - Vía Ricardo J. Alfaro
 Apartado Postal P.O.Box 0819-07653
 Correo Electrónico mgaruz@toyotarp.com
 N° de Teléfono 279-4500

Vicepresidencias y Gerencias

Isaac Alberto Btsh - Presidente Ejecutivo - CEO - Maestría en Ciencias Políticas con énfasis en Relaciones Internacionales de Louisville University, Licenciado en Historia de Tulane University y realizó estudios en Ciencias Políticas en la Universidad de Oklahoma. Es Empresario e Inversionista en las áreas bancarias, comercial y de bienes y raíces. Vicepresidente desde 1981 de Gran Financiera y desde 1990 de Multibank Inc. Actualmente ocupa la posición de Presidente Ejecutivo - CEO de Multibank, Inc. y de Multi Financial Group, Inc.

Fecha de Nacimiento 20/agosto/1960
 Cédula 8-476-292
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico ibtsh@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Rafael Sánchez Garros - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO - Licenciado en Ciencias Políticas y Económicas por la Universidad de Barcelona, España; Programa de Alta Gerencia por el INCAE. Tiene más de 30 años de experiencia en la Banca Internacional habiendo residido en cinco (5) países de América Latina, obteniendo así, un amplio conocimiento del mercado centroamericano y experiencia profesional en todos los países de América del Sur. En su experiencia profesional ha ocupado diferentes posiciones ejecutivas; Subgerente del Departamento de Crédito del Banco Nicaragüense (1973-1979); Gerente de Crédito del Banco Exterior Nicaragua (1979-1980); Gerente Financiero y Gerente del Departamento Internacional del Banco Exterior Argentina (1980-1984), Subgerente General del Banco Exterior Panamá; Subgerente General del Banco Exterior Uruguay (1990-1991), Vicepresidente Ejecutivo de Extebandes Venezuela (1991-1992), Gerente General del Banco Exterior Uruguay (1992-1994), Gerente General del Banco Exterior Panamá (1994-2000); Subgerente General de Multibank, Inc, Panamá (2000-Sept 2005) y actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Multibank Inc.

Fecha de Nacimiento: 4/abril/1949
 Nacionalidad: Española

Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	rsanchez@multibank.com.pa
Teléfono	(507) 294-3500
Fax:	(507) 264-4014

Roberto Yau - Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Tesorería - CFO - Tiene más de 25 años de experiencia bancaria, es Licenciado en Contabilidad (CPA) con honores, de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT), Técnico en Finanzas e Inversiones por la misma universidad, Diplomado Universitario en Finanzas Corporativas y Bursátiles en Universidad Autónoma de México (UNAM). Se desempeñó por 5 años como Auditor Senior con especialización en banca y entidades financieras para KPMG Peat Marwick; ocupó diferentes posiciones ejecutivas regionales para el Atlantic Security Bank (Banco de Crédito del Perú), entre ellas: Oficial Jefe de Contabilidad y Control Financiero, Gerente de Auditoría Regional, Vicepresidente Adjunto - Contralor y Vicepresidente de Finanzas y Planeamiento. Posee las licencias de Ejecutivo principal y de administrador de Inversiones.

Fecha de Nacimiento	12/abril/1963
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	ryau@@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Javier Carrizo - Primer Vicepresidente de Banca de Empresas - Tiene más de 25 años de experiencia bancaria, y ha ocupado cargos tales como Vicepresidente Comercial de Banistmo (1998-2003), Vicepresidente de Banca Corporativa y de Banca Institucional (Treasurería, Corresponsalia y Banca Privada) en Banco Continental de Panamá (1984-1998). Perteneció a la junta directiva de la Bolsa de Valores de Panamá por espacio de 8 años (1991-1999); presidió la Fundación para el Desarrollo de Mercados Captales FIDEMEC (1998-2000) y la asociación de Agentes vendedores de Valores (1994-1995). Miembro fundador y director de PROFUTURO Fondo de pensiones y cesantía hasta 1998. Presidente del 1er Congreso sobre Prevención de Lavado de Dinero organizado por la Asociación Bancaria de Panamá en 1997. Ocupo del cargo de director de Arrendadoras Unidas (Leasing) del año 2000 al 2003. Graduado en Babson College, Wellesley.

Fecha de Nacimiento	25/septiembre/1957
Nacionalidad	panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	jcarrizo@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

José G. Taylor Coker - Primer Vicepresidente de Banca Personas - Es egresado de Nova University y realizó estudios en Boston y participó de diversos programas de entrenamiento para ejecutivos a nivel internacional. Inicia su carrera profesional trabajando como auditor de la industria bancaria en KPMG en 1980. Entre los años de 1984 y 1987, ocupa posiciones en The Mitsubishi Trust and Banking Corporation así como para BankBoston. En 1987 ingresa a The Chase Manhattan Bank, como Gerente Financiero de la Banca de Consumo y ocuparía diversas posiciones incluyendo VicePresidente de Mercadeo hasta el año 1997. En 1997 se une a Banistmo y durante su estadía y hasta la recientemente adquisición de Banistmo por HSBC, ocupó diferentes posiciones incluyendo Gerente Ejecutivo de la Banca de Consumo, VicePresidente de Ventas y Distribución y Senior Vice Presidente a cargo de todos los productos de consumo, tanto a nivel de préstamos como de captación de recursos.

Fecha de Nacimiento	23/diciembre/1961
Nacionalidad	Panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	jtaylor@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Eric Calderón - Vicepresidente de Banca Empresas - Licenciatura en Economía de la Universidad de Panamá, tiene más de 20 años de experiencia en el sector bancario, trabajando tanto en bancos locales como internacionales. Ha ocupado puestos a nivel gerencial en las áreas de Administración de Riesgos y de Negocios Corporativos. En el área de Riesgos, ha sido responsable del manejo y control de riesgo de crédito en la cartera comercial de importantes bancos de la plaza. Ha tenido participación activa en el equipo de Due Diligence en la adquisición de bancos en Colombia, Honduras, el Salvador y Panamá; con la responsabilidad de evaluar la calidad de la cartera comercial de los prospectos. En negocios corporativos he sido responsable de la administración y generación de negocios en los segmentos de Zona Libre de Colón, inmobiliario, comercio al detal, pesca y servicios.

Fecha de Nacimiento 29/abril/1968
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico ecalderon@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Enrique Rodríguez Gadea - Vicepresidente de Operaciones - Tiene más de 35 años de experiencia en el sector de la administración, 23 de ellos en el sector bancario. Desempeñó varias posiciones en las áreas de Operaciones, Administración, Tesorería y Tecnología en Banco Atlántico en España y en Panamá. También fue Gerente Administrativo de Disvasa, una distribuidora del Grupo Lladró de España. Curso estudios en el Centro Universitario de Estudios financieros en Madrid.

Fecha de Nacimiento 07/Marzo/1958
 Nacionalidad Española
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico erodriguez@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3536
 No. de Fax (507) 264-4014

Juan Luis Toledo - Vicepresidente de Desarrollo Humano - Es Lic. en Administración de Empresas, graduado en 1986 en la Universidad Central de Venezuela. Profesional con más de 20 años de experiencia en desarrollo e implementación de procesos de Gestión Humana; 15 de ellos en PEQUIVEN, Filial de Petróleos de Venezuela, en donde ocupó diversas posiciones en la función de Recursos Humanos, siendo la última de Gerente de Recursos Humanos y Servicios en el Complejo Petroquímico Morón, Estado Carabobo, Venezuela. Posteriormente, fue responsable, como Gerente Corporativo de Recursos Humanos, del desarrollo e implementación de los procesos de Recursos Humanos de los 10 países donde el Grupo LAFISE tiene presencia, con sede operativa en Nicaragua.

Fecha de Nacimiento 26/octubre/1960
 Nacionalidad Española
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico jtoledo@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Delia Chin - Vicepresidente de Planeación y Control Financiero - Es MBA en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología y licenciada en Contabilidad de la Universidad Santa María La Antigua. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el área bancaria como auditora y contralor. Tiene licencia de Contador Público Autorizado y es miembro del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá. Se ha desempeñado como auditora senior de la firma KPMG, Gerente de Control Financiero de Banco de Latinoamérica y Vicepresidente Asistente de Finanzas de Banco Continental.

Fecha de Nacimiento 19/agosto/1967
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico dchin@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500

No. de Fax (507) 264-4014

Jose Paul Rodriguez- Vicepresidente de Riesgos - Egresado de la Universidad Santa Maria de Caracas, Venezuela y es Especialista en Instituciones Financieras, título obtenido en la Universidad Andrés Bello, del mismo país. Construyo una solida carrera bancaria, año que ingreso a BBVA, Banco Provincial. Sus inicios se desempeño como analista financiero y gracias a su alto desempeño fue nombrado en otras posiciones como: Director de Riesgo 1996, Ejecutivo de Riesgo Senior 1998, 2003 Director de Cumplimiento Normativo. En el 2008 se desempeño como Director de Riesgo Operacional y control interno y para el 2009 ocupo el cargo de Director de Riesgo de Empresas Mayoristas.

Fecha de Nacimiento 11/diciembre /1966
 Nacionalidad Venezolano
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico jrodriguez@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Milciades Denis - Vicepresidente de Tesorería e Inversiones - Negocios - Es licenciado en Economía y egresado de Louisiana State University, Louisiana, Estados Unidos. Inicio su carrera profesional en el año 1986 en la Comisión de Desarrollo de Colón (CODECO) desempeñando el cargo de Economista. En 1987 inicia su carrera bancaria al ingresar al Bladex en donde ocupo el cargo de economista, e en 1989 es nombrado Director Jefe de Tesorería hasta Enero de 2011.

Fecha de Nacimiento 1/febrero/1959
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico mdenis@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Mario Sánchez Castro - Vicepresidente de Banca de Comercio Electrónico y Tarjetas - Administrador de Empresas con Especialización en Mercadeo, con sólido conocimiento del mercado financiero Latinoamericano, graduado de la Universidad EAFIT y del Pontificia Universidad Javeriana de Bogotá. Cuenta con 25 años de experiencia, desempeñándose en entidades financieras de Colombia, Nicaragua y Panamá; tales como Bancentro Grupo LAFISE - Nicaragua (2007-2010), en la cual ocupó posiciones de Gerente de Banca de Personas y Gerente de Tarjetas Crédito y Débito; en BDF Banco de Finanzas - Nicaragua (2006-2007) en posiciones de Gerente de Canales de Servicio y Gerente de Productos Banca de Personas; Banco de Bogotá - Colombia (2005-2006) como Jefe de Mercadeo Medios de Pago; BANCAFE - Colombia (1997-2005) Director de Medios de Pago y Canales Alternos. Además, ha laborado en VISA Colombia (1994-1997) como Director de Productos, Banco Caldas (1991-1994) Jefe Departamento de Investigación y Desarrollo de Productos y Banco de Occidente Credencial (1985-1991) Analista de Mercadeo.

Fecha de Nacimiento 3/noviembre/1965
 Nacionalidad Colombiana
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico masanchez@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Mónica Osés Parada - Vicepresidente Asistente de Banca Privada - Es Licenciada en Administración Bancaria, Master en Banca y Finanzas, cuenta con más de 30 años de experiencia en la rama bancaria. Su primera experiencia fue en el año 1979 en Banco Cafetero (Panamá), S.A. Allí tuvo la oportunidad de manejar productos bancarios tales como: Depósitos a Plazo Fijo, Cartas de Crédito, Préstamos y Tesorería, entre otros, y de alcanzar la posición de Oficial en el Departamento de Cartas de Crédito, puesto que también desempeño en The Chase Manhattan Bank. Posteriormente en el Primer Banco de Ahorros laboró por 7 años como Subgerente de Comercio Exterior en Panamá y en la Zona Libre de Colon. En 1994 forma parte de Primer Banco del Istmo como

Subgerente de Banca Privada y a partir del 2006 se encarga de la Gerencia de la Banca Privada (Diamante) de Multibank.

Fecha de Nacimiento 11/febrero/1961
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico moses@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Francisco Hayes Vicepresidente Asistente de Sucursales - Es Ingeniero Industrial, con maestría en Desarrollo Empresarial, Diplomado como Asesor Consultor en Microempresas y una trayectoria de más de 15 años en el sector de las Pymes en Panamá. Miembro de la Junta Directiva del Instituto Bancario y de la Fundación Empretec. Ha participado como líder de proyectos en la consultoría a Bancomer Honduras en la incorporación de un programa de micro crédito en su cartera de productos. Es facilitador de facilitadores en los programas Crecer con su Empresa-Fundes; Mejore su Negocio-OIT, y facilitador en diversas metodologías entre ellas Dialogando con el Facilitador.

Fecha de Nacimiento 26/noviembre/1959
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico fhayes@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Cynthia Hernández M. - Vicepresidente Asistente de Corresponsalía Bancaria - Es B.S. Major in Mathematics obtenido en la Universidad de Panamá, BBA Major in Finance obtenido en Pacific Southern University (USA) y Técnico en Administración Bancaria por la Universidad Santa María La Antigua (USMA) de Panamá. Tiene experiencia en Tesorería y Corresponsalía Bancaria, además en la utilización de Derivados Financieros como instrumentos de gestión de riesgos. Se desempeñó en el Departamento de Tesorería del Bladex como gerente responsable para la administración y marketing de las facilidades crediticias, así como también, se encargó del análisis de tasas de interés para el uso de Derivados Financieros (1981-1994). Encargada del desarrollo sofisticado de la División de Tesorería y Corresponsalía para el Banco Continental de Panamá (1994-2000). Gerente Regional de Corresponsalía Bancaria e Instituciones Financieras para el Banistmo (Primer Banco del Istmo), responsable de las operaciones en Panamá, Centroamérica y Colombia, así como también la asesoría en derivados y estrategias para el Comité ALM (Asset/Liability Management) del banco (2001-2006).

Fecha de Nacimiento 3/noviembre/1963
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico chernandez@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Michele M. Moreno - Vicepresidente Asistente de Cumplimiento - Prevención - Es Licenciada en Economía de la University of Colorado de Estados Unidos y posee un Post Grado en Comercio Internacional de la Universidad Latinoamericana de Comercio Exterior (ULACEX). Se ha desempeñado como Gerente de Cumplimiento en Lafise Valores de Panamá, S.A. Primer Banco del Istmo, S.A., Banistmo Securities, Inc.; como también se ha desempeñado como Gerente General en Banistmo Brokers, Inc. e Isthmian Financial Services, Inc., y Assistant Treasurer - Banca Corporativa en The Chase Manhattan Bank, N.A.

Fecha de Nacimiento 12/noviembre/1961
 Nacionalidad panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
 Correo Electrónico mmoreno@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Alvin Barnett - Vicepresidente Asistente de Auditoría Interna - Cuenta con 28 años de experiencia, desempeñándose en Caja de Ahorros (1982 -1999) en posiciones como Analista de Control Interno Gerencial, Subgerente de Auditoría, Jefe Operativo de Préstamos y Subgerente de Organización y Métodos; BNP Paribas (1999 - 2002) Departamento de Auditoría Interna; Banco Continental de Panamá (2002 - 2007) en el cargo de Sub Gerente de Auditoría Financiera y Operativa y, Banco Latinoamericano de Exportación - BLADDEX (2007 - 2009) de Vicepresidente Asistente de Auditoría Interna. Posee Licenciatura en Contabilidad y Contador Público Autorizado de la Universidad de Panamá (1988), Postgrado de Auditoría de Sistemas de la Universidad Tecnológica de Panamá, cuenta con tres exámenes aprobados y uno en proceso de presentación para la certificación - Certified Internal Auditor, Director del Instituto de Auditores Interno - Capítulo de Panamá, Miembro del Colegio de Contadores Públicos Autorizados y Facilitador del Diplomado de Auditoría Interna para la Certificación CIA.

Fecha de Nacimiento	10/febrero/1963
Nacionalidad	panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	abarnett@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

Iván Rodríguez Carrizosa - Gerente General de Macrofinanciera S.A. CFC (República de Colombia) - Es Licenciado en Derecho de la Universidad Pontificia Javeriana, como también posee especialización en Alta Gerencia y Diplomados de Tesorería. Tiene más de 30 años de experiencia, iniciando su carrera en Banco Davivienda en el año de 1982; luego incursionó en el Banco de Bogotá en el año de 1983 hasta el año de 1992 donde ocupó varias posiciones tales como Gerente de Oficina, Subgerente de Crédito, Director Regional y Gerente de Zona Bogotá. Además, ocupó la posición de Presidente Comercial de Leasing Bogotá, S.A. en el año de 1993, Vicepresidente de Fiamérica, S.A. de 1994 a 1998, Vicepresidente Comercial y Vicepresidente de Instituciones Financieras y Sector Público en el Banco Real (ABN Amor) del año 1998 al 2006 y, el Natixis Bank ocupó la posición de Representante Legal para Colombia hasta el año 2008.

Fecha de Nacimiento	26/septiembre/1960
Nacionalidad	colombiana
Domicilio Comercial	Avenida El Dorado Aeropuerto y Calle 72 # 7-64, Piso 12, Edificio Acciones y Valores
Apartado Postal	No aplica
Correo Electrónico	ivan.rodriguez@macrofinanciera.com
No. de Teléfono	(571) 3256604
No. de Fax	(571) 3256699

2. Empleados de importancia y asesores. Cuando la solicitante emplee a personas en posiciones no ejecutivas, pero que se espere hagan contribuciones significativas al negocio de la solicitante (por ejemplo, científicos, investigadores, asesores de diversa naturaleza, etc.), identifique a tales personas, describa sus funciones y haga una reseña de sus antecedentes y experiencia.

NA

3. Asesores Legales, Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los asesores legales de la solicitante, internos y externos (en el caso de que sea una persona jurídica, indique el nombre del contacto principal). Indique si son los mismos asesores que prestan servicios para el registro de las acciones y en caso negativo, suministre su nombre y generales.

Mutibank, Inc. ha designado como su asesor legal externo a la firma forense Arias, Alemán & Mora, con domicilio en Calle 50 y Calle 74 San Francisco, Edificio P.H. 901, pisos 15 y 16, apartado postal 0830-1580 Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 270-1011, Fax (507) 270-0174, correo electrónico sballani@aramolaw.com, la persona de contacto es la Lic. Stella Ballanis.

4. **Audidores.** Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los auditores (internos y externos) de la solicitante durante los tres años fiscales más recientes (en el caso de que sea persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).

Desde el año fiscal 2006, el Multibank, Inc. cuenta con la auditoría externa de Deloitte, Inc., ubicados en Costa del Este, Edificio Capital Plaza, Séptimo Piso; Apartado 0816-01558, Panamá, R.P. Teléfono (507) 303-4100. La persona de contacto es el Lic. Miguel Guerra, Gerente de Auditoría y la Licda Diana Mosquera Socia Directora.

Multibank, Inc. y Subsidiarias cuenta con un auditor interno, el Lic. Alvin Barnett, quien ocupa la posición de Vicepresidente Asistente de Auditoría desde diciembre de 2009, con domicilio en Edificio Prosperidad, Vía España, apartado postal 0823-05627, Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 294-3500, fax (507) 264-4014.

5. **Respecto de las personas indicadas en los numerales 1 y 2, informe si alguna de ellas ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.**

NA

- B. **Compensación.** Suministre la siguiente información, con base en el último año fiscal, relativo a los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores de la solicitante:

1. El monto de la compensación pagada y beneficios en especie reconocidos a las personas antes indicadas, por sus servicios de todo tipo al emisor. La información sobre la compensación se presentará globalmente. Quedan incluidas compensaciones diferidas o acumuladas durante el año, aún cuando la compensación deba ser pagada en fecha posterior. Si cualquier porción de la compensación fue pagada (a) en base a bonos o un plan de distribución de ganancias, describa brevemente el plan y la base sobre la cual estas personas participan en el mismo; o (b) si es pagada en la forma de opciones, suministre el tipo y monto de los valores cubiertos por la opción, el precio de ejercicio, el precio de compra (si hubiere) y la fecha de expiración de la opción.

El monto de la compensación pagada de los Directores, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2012 fue de US\$ 1,883,930.00.

2. El monto total reservado por la solicitante en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

NA

- C. **Prácticas de la Directiva.** Suministre la siguiente información del último año fiscal respecto de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

1. **Fecha de expiración del período en el cual se encuentran ejerciendo el cargo, cuando aplique, y el tiempo durante el cual lo han ejercido;**

El Pacto Social establece un año, pero es la Junta Directiva quién tiene la potestad de remover o nombrar nuevos directores, o por recomendaciones de la Asamblea de Accionistas.

Cargo	Nombre	Desde
Director/Presidente	Alberto Salomón Btsh	7 Oct.1987
Director/Vicepresidente	Jaime Mora Solís	7 Oct. 1987
Director/Secretaria	Yvonne Btsh de Snaider	16 Marzo 2006
Director/Tesorera	Raquel Btsh de Michaan	16 Marzo 2006
Director	José Miguel Alemán Healy	7 Oct. 1987
Director	Steve Nahem Btsh	6 Feb.1993
Director	Francisco Conto	25 Nov. 2009

Director	José Castañeda Vélez	28 Oct.2010
Director	Mario Garuz Castillo	21 Junio 2012
Director	Rafael Reyes Esquivel	21 Junio 2012
Presidente Ejecutivo - CEO (Invitado)	Isaac Alberto Btsh Btsh	7 Oct.1987
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO (Invitado)	Rafael Sánchez Garrós	1 Marzo. 2000
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas CFO (Invitado)	Roberto Yau Bonilla	1 Oct. 1998

2. Detalle el contrato de prestación de servicios entre el Director y la solicitante o sus subsidiarias que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período;

No existe ninguna disposición o contrato que regule la adquisición de beneficios por parte de los Directores del Banco en el evento de terminación de período.

3. Detalles sobre el comité de auditoría de la solicitante y la remuneración del comité, incluyendo los nombres de los miembros y un resumen de los términos bajo los cuales el comité opera.

El comité de Auditoría se reúne por lo menos una vez en forma bimensual y llevado a cabo en la segunda semana o bien, a requerimiento en cualquier momento según la necesidad.
Está conformado por :

Mario Garuz	Presidente
Rafael Reyes	Director
Alvin Barnett	VPA de Auditoría Interna
Donna Falcón	Gerente de Auditoría Interna
José Mann	Asesor de Comité de Auditoría

Su objetivo es asegurar el sistema de control interno en la organización, revisar y aprobar los informes, supervisar la gestión y resultados de la función de auditoría interna, revisar y aprobar el plan de trabajo anual de auditoría interna, dar seguimiento a las acciones correctivas de los resultados, revisar los informes de auditoría externa y de Organismos Reguladores, así como también las acciones correctivas, evaluar a los auditores externos y su contratación, proponer indicadores de gestión y control; con el objetivo de alcanzar con el mayor grado de seguridad una gestión eficiente, una información pública fiable y el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normas de contabilidad y controles aplicables.

- D. Empleados. Suministre el número de empleados al final del período inmediatamente anterior, u promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

Multibank, Inc. y Subsidiarias. culminó el año 2012 con un total de 1,254 colaboradores, de los cuales 423 corresponden a la subsidiaria Macrofinanciera en Colombia y 9 corresponden a la subdiaria MB Crédito en Costa Rica.

E. Propiedad Accionaria:

1. Con relación a las personas indicadas en la presente Sección, suministre la información global que se requiere en el siguiente cuadro sobre la propiedad efectiva de acciones del emisor o de su persona controladora. Indique separadamente si tienen derechos de votos diferentes, así como las opciones que tengan sobre acciones del emisor o su persona controladora. La información sobre opciones

deberá incluir: el título y monto de los valores cubiertos por las opciones, el precio de ejercicio, el precio de compra y cuando existe, la fecha de expiración de la opción.

Detalle Acciones Comunes

Acciones Comunes	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Sociedad Tenedora de Acciones	14,714,028	100%	1	100%
Otros Accionistas	0	0	0	0
Total de Acciones	14,714,028	100%	1	100%
Opciones a Ejecutivos	0	0	0	0

Detalle Acciones Preferidas

Acciones Preferidas	Cantidad de Acciones Preferidas	% del total de acciones preferidas emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Directores y Accionistas	0	0	0	0
Otros Accionistas:				
Serie A	270,000	36.8%	-	-
Serie B	213,237	29.1%	-	-
Serie C	250,466	34.1%	-	-
Total de Acciones	733,703	100.0%	-	-
Opciones a Ejecutivos	0	0	0	0

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 acciones comunes sin valor nominal y por 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$ 100.00 cada una y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) y listadas en la Bolsa de Panamá. El detalle de las diversas emisiones hasta el 31 de diciembre de 2012 se aprecia en el siguiente cuadro:

Fecha de emisión	Serie	Monto US\$	Dividendos	Tipo
2007	A	20,000,000	7.75%	No acumulativos
2011	A	7,000,000	7.00%	No acumulativos
2008	B	15,000,000	7.00%	No acumulativos
2011	B	6,323,700	6.70%	No acumulativos
2008	C	10,000,000	7.50%	No acumulativos
2011	C	15,046,600	7.00%	No acumulativos
		<u>73,370,300</u>		

2. Describa cualquier arreglo que incluya a empleados en el capital del emisor, incluyendo arreglos que impliquen el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la solicitante.

No existe ningún arreglo con empleados en cuanto a acciones de la empresa.

IV. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES.

A. Para los propósitos del presente Acuerdo, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:

- 1- Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
- 2- Cualquier persona escogida o nominada como Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
- 3- Todo propietario efectivo de acciones emitidos por la solicitante o su persona controladora, en proporción igual o mayor al 5%;
- 4- El cónyuge y todos los individuos vinculados hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores;
- 5- Toda sociedad que tenga Directores o Dignatarios comunes con la solicitante o su persona controladora;
- 6- Toda sociedad de cuyas acciones sea propietario efectivo -en proporción mayor del 20%- cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante;
- 7- Sociedad de la cual la solicitante o su persona controladora sea accionista en proporción mayor del 20% de las acciones en circulación;
- 8- Sociedad propietaria efectiva de acciones de la solicitante o de su persona controladora, en proporción mayor del 5% o más de las acciones en circulación.

B. Describa cualquier negocio o contrato, durante el último año fiscal, en que la solicitante o su persona controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, según quedaron establecidas en el numeral anterior, tenga interés, directo o indirecto, con indicación del nombre de la persona, su relación con la solicitante, la naturaleza del interés de esa persona en la operación y su monto.

Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

Principales empresas relacionadas:

- Grupo Alberto Btsh: Se dedica al negocio de bienes raíces.
- Grupo Isaac Alberto Btsh: Se dedica al negocio de ventas de joyería y accesorios para damas.
- Grupo José Miguel Alemán: Se dedica a la comercialización y exportación de café.
- Grupo Steve Nahem: Se dedica a la importación y exportación y, ventas de mercancía través de la Zona Libre de Colón.
- Grupo Raymond Michaan: Se dedica al negocio de Restaurantes de comida rápida.

2012

<u>Saldos con partes relacionadas</u>	<u>Empresas relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y ejecutivos clave</u>	<u>Empresas afiliadas</u>
Activos			
Préstamos	10,665,786	4,622,264	1,709,983
Intereses por cobrar	40,129	12,368	27,958
Cuentas por cobrar	-	-	20,303,068
	<u>10,705,915</u>	<u>4,634,632</u>	<u>22,041,009</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	1,143,067	149,532	1,495,379
Depósitos de ahorro	202,084	1,716,534	-
Depósitos a plazo fijo	22,750,921	1,103,138	-
Intereses por pagar	547,346	24,360	-
	<u>24,643,418</u>	<u>2,993,564</u>	<u>1,495,379</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	-	796,612	50,000
Promesa de pago	350,000	339,850	-
	<u>350,000</u>	<u>1,136,462</u>	<u>50,000</u>
<u>Transacciones con partes relacionadas</u>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>709,624</u>	<u>178,979</u>	<u>91,574</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>863,890</u>	<u>38,069</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	122,177	-
Salarios y otros beneficios	-	1,761,753	-
Alquileres	1,420,956	-	-
	<u>1,420,956</u>	<u>1,883,930</u>	<u>-</u>

- C. Interés de Expertos y Asesores. Si cualquiera de los expertos o asesores que han prestado servicios a la solicitante respecto de la solicitud de registro de las acciones es persona jurídica, indique si alguno(s) de su(s) socio(s) o accionista(s) es (son), a su vez, accionista(s), director(es) o dignatario(s) de la solicitante, cuando aplique.

NA

RESUMEN FINANCIERO AÑOS 2011 - 2006

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2012	2011	2010	2009
Ingresos por intereses	130,120,152	108,480,485	94,491,785	85,249,635
Gastos por intereses	57,050,682	47,870,100	43,898,424	44,260,726
Gastos de operaciones	69,754,154	55,744,926	49,381,675	39,891,637
Acciones emitidas y en circulación	14,714,028	14,538,074	13,408,781	6,583,082
Utilidad o Pérdida por acción	2.34	2.00	1.91	2.98
Utilidad o Pérdida del periodo	34,451,481	29,058,878	25,572,702	19,621,131
Acciones promedio del periodo	44,042,164	37,257,787	34,204,391	70,591

BALANCE GENERAL	2012	2011	2010	2009
Préstamos	1,819,737,233	1,405,837,026	1,122,812,904	856,333,716
Activos Totales	2,570,780,240	2,088,589,359	1,776,759,758	1,452,656,004
Depósitos Totales	1,779,874,219	1,465,544,564	1,351,799,005	1,128,359,382
Deuda Total	427,253,804	334,913,724	156,250,306	106,654,171
Acciones Preferidas	73,370,300	59,977,500	55,000,000	51,181,700
Capital Pagado	127,047,099	122,656,755	95,602,040	90,000,000
Dividendos pagados	4,935,369	4,416,590	2,823,773	3,765,030
Reservas para préstamos	31,511,271	28,881,425	24,071,328	17,315,303
Patrimonio Total	270,896,228	216,318,840	179,614,690	159,664,007

RAZONES FINANCIERAS:	2012	2011	2010	2009
Dividendos/Acción Común	0.34	0.30	0.21	0.57
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.15	8.32	8.40	7.74
Préstamos/Activos Totales	71%	67%	63%	59%
Gastos de Operaciones/Ingresos totales	54%	51%	52%	47%
Morosidad/Reservas	78%	76%	78%	70%
Morosidad/Cartera Total	1.36%	1.56%	1.68%	1.41%

Multibank Inc. y Subsidiarias

V. GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

	Contenido mínimo
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica R. Cumpliendo con las disposiciones del Acuerdo 5-2011 de 30 de septiembre de 2011 de la Superintendencia de Bancos.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. R. Sí
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.

	R. Sí
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. R. Sí
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. R. Sí
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. R. Sí
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. R. Sí
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. R. Sí
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. R. Sí Método de divulgación: Todos los colaboradores al momento de su contratación deben de leer dicho código y a través del sistema electrónico (correo interno del Banco)
Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. R. Sí
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. R. Sí
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. R. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. R. Sí
	e. Control razonable del riesgo. R. Sí
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. R. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. R. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público)

	inversionista a juicio del emisor). R. N/A
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. R. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. R. Sí
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad R. Diez (10) Directores
	b. Número de Directores Independientes de la Administración R. Siete (7) independientes
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas R. Seis (6) independientes de los accionistas
Accionistas	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los

	<p>empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí</p>
Comités	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p>
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente R. No (Comité Ejecutivo)</p>
	<p>d. Otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> Comité Ejecutivo Comité de Tesorería e Inversiones Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO - Junta Directiva) Comité de Riesgo (Junta Directiva) Comité de auditoría (Junta Directiva) Comité de Cumplimiento (Junta Directiva) Comité de Créditos Locales (Junta Directiva) Comité de Créditos Extranjeros (Junta Directiva) Comité de Crédito de Consumo Comité de Análisis y Prevención de Fraude Comité de Operaciones y Tecnología Comité de Negocios Fiduciarios Comité de Cobros Comité de Mercadeo e Imagen
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?</p>
	<p>a. Comité de Auditoría R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. R. No (Comité Ejecutivo)</p>
Conformación de los Comités	
10.	<p>Indique cómo están conformados los Comités de:</p>
	<p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tres (3) Directores Independientes de la administración y de los accionistas • Un (1) Director y miembro de la administración y accionista • Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General-COO • Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas-CFO • Vicepresidente Asistente de Auditoría • Gerente de Auditoría Interna • Asesor independiente de la administración y de los accionistas

	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>R. Cumplimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tres (3) Directores Independientes de la administración y de los accionistas • Un (1) Director y miembro de la administración y accionista • Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General-COO • Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas-CFO • Vicepresidente Asistente de Cumplimiento • Vicepresidente Asistente de Auditoría • Asesor independiente de la administración y de los accionistas <p>R. Administración de Riesgo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tres (3) Directores Independientes de la administración y de los accionistas • Un (1) Director y miembro de la administración y accionista • Presidente Ejecutivo-CEO • Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General-COO • Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas-CFO • Vicepresidente de Gestión de Riesgos • Asesor independiente de la administración y de los accionistas
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>R. No</p>

8 Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003

VI. PARTE DIVULGACION

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:**

El banco divulgará el informe de Actualización Anual a través de la página web: www.multibank.com.pa Adicionalmente, parte del informe está incluido en la memoria anual del banco la cual es distribuida a nuestros corresponsales y principales clientes.

2. **Fecha de Divulgación**

Si no ha divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado: Anual el 1 de abril de 2013.

**SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
ACUERDO NO. 15-2000**

**MODIFICACIONES AL ARTICULO NO. 19
DEL ACUERDO NO. 6-00**

ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION.

A. Resumen de la Estructura de Capitalización: En forma tabular proporcione una breve descripción de los valores emitidos y en circulación del emisor, registrados o no, así:

1. Acciones y Títulos de participación:

TIPO DE VALOR Y CLASE	CANTIDAD DE VALORES EMITIDOS Y EN CIRCULACION	LISTADO BURSATIL	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO
Acciones Comunes	14,714,028	NA	NA
Acciones Preferidas	733,703	733,703	73,370,300

B. Descripción y Derechos de los Títulos:

1. Capital Accionario: Con base en la información financiera más reciente, y con relación a cada clase de acción u otro título de participación, indique:

- a. En cuanto al capital autorizado y al capital pagado: (a) el número de acciones autorizado; (b) el número de acciones emitidas y completamente pagadas y emitidas y no completamente pagadas; (c) el valor nominal por acción, o si las acciones son sin valor nominal; (d) número de acciones suscritas y no pagadas, y (e) una conciliación del número de acciones en circulación al comienzo y al final de cada año. Se debe indicar si en los últimos 5 años más del 10% del capital ha sido pagado con bienes que no sean efectivo.

Detalle de las acciones de Multibank, Inc. Al cierre del año 2012

Tipo de Acciones Comunes

- a) Número de Acciones Autorizadas: 50,000,000
 b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 14,714,028
 c) Acciones sin valor nominal: 14,714,028
 d) Número de acciones suscritas y no Pagadas: 0

Conciliación

Total de Acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas en 1999	35,000
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2000	5,000
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2001	220
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2003	142
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2005	100
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2006	350
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2007	<u>23,693</u>
Sub-total acciones comunes	<u>64,505</u>
Split acciones comunes 100x1 - 27 de diciembre de 2007	6,450,500
- Redención de acciones comunes año 2007	115,282
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2008	229,857

+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2009	18,007
Total de Acciones comunes, emitidas y pagadas	<u>6,583,082</u>
Al cierre del año 2009	
Split acciones comunes 2x1 - 24 de junio de 2010	13,166,163
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2010	242,618
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2011	1,129,293
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2012	<u>175,954</u>
Total de Acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas	<u>14,714,028</u>
Al cierre del año 2012	

Tipo de Acciones Preferidas

- a) Número de Acciones Autorizadas: 1,500,000
- b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 733,703
- c) Valor Nominal por acción: US\$ 100.00 c/u

Condiciones de la Emisión de Acciones Preferidas:

Serie A (US\$ 30.0 mm)

Con fecha efectiva del 11 de febrero de 2008, la Central Latinoamericana de Valores, S.A. llevó a cabo el "split" de las tres mil (3,000) acciones preferidas Serie A de Multibank, Inc., autorizadas mediante Resolución CNV No.326-07 de 20 de Diciembre de 2007 y colocadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá el 27 de diciembre de 2007 y por un monto de Treinta Millones de Dólares (US\$30,000,000.00), quedando registrado un total de trescientas mil (300,000) acciones preferidas y con un valor nominal de Cien Dólares (US\$100.00) cada una. El "split" de las acciones preferidas se realiza con el objetivo de adecuar el registro de los títulos valores a los últimos cambios autorizados al Capital Social Autorizado en el Pacto Social, el cual ha sido aprobado previamente por la Superintendencia de Bancos de Panamá y protocolizados e inscritos en el Registro Público, mediante Escritura Pública No.22,544 de 21 de diciembre de 2007.

Al 27 de diciembre de 2011, el Banco redimió 100,000 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción para un total de B/.10,000,000 correspondiente a la emisión autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) mediante Resolución No.326-07 de 20 de diciembre de 2007. La redención se realizó de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III (Descripción de la Oferta) de la Sección 3.7 (Resolución de las Acciones Preferidas) del Prospecto Informativo.

Series B (US\$ 15.0 mm) y C (US\$ 10.0 mm):

Autorizadas US\$ 40 millones (400,000 acciones) mediante Resolución CNV No.255-08 de 14 de Agosto de 2008. Para el 18 de agosto de 2008 se llevó a cabo la emisión de la Series B por un total de US\$15 millones y para el 30 de octubre de 2008 se lleva a cabo la emisión de la Serie C por un monto de US\$10 millones, ambas series colocadas en 100% a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Series A (US\$ 7.0 mm), B (US\$ 10.0 mm) y C (US\$ 20.0 mm)

Autorizadas US\$ 50 millones (500,000 acciones) mediante Resolución CNV No.047-11 de 25 de febrero de 2011, donde la emisión de la Serie A por US\$ 7.0 mm se realiza el 6 de abril de 2011 y son colocada en 100%, la Serie B por US\$ 10 mm el 18 de agosto de 2011 y de esta emisión se ha colocado en un 62% y la Serie C por US\$ 20 mm el 12 de diciembre de 2011, la cual se encuentra en el proceso de colocación.

Redención de las Acciones:

Multibank, Inc. Podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las Acciones Preferidas de las Series A, B y C, una vez transcurridos tres (3) años contados a partir de la Fecha de Emisión de las Acciones. En caso de que el Emisor ejerza este derecho de redimir las acciones, publicará un aviso de redención en dos (2) diarios de circulación nacional en la República de Panamá por tres (3) días

consecutivos y con no menos de sesenta (60) días de anticipación a la fecha propuesta para la redención. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada a tal efecto. La fecha de redención deberá coincidir con la próxima fecha de pago de dividendo y la misma no podrá tener lugar sino luego de haberse cumplido tres (3) años de la Fecha de Emisión. Multibank, Inc. Pagará el valor nominal de las Acciones Preferidas.

En caso de que el Emisor no vaya a redimir la totalidad de las Acciones Preferidas sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas, interesados en redimir sus Acciones Preferidas tendrán que notificar por escrito sus propuestas de venta de Acciones Preferidas y dirigirlas al Emisor. El Emisor pagará el valor nominal de las Acciones Preferidas. En caso de que no se recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de Acciones Preferidas objeto de las propuestas sea inferior a la cantidad de Acciones Preferidas que el Emisor pretende redimir, se procederá a redimir las acciones restantes a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá. En caso de que las propuestas de ventas de acciones sean mayores que el número de acciones que el Emisor ha programado redimir, el Emisor procederá a redimir las acciones a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá.

Queda entendido que, en el ejercicio de este derecho de redención, el Emisor observará en forma especial las disposiciones legales aplicables a las entidades bancarias en materia de adecuación de capital. Adicionalmente, el Emisor necesitará contar con la no objeción de la Superintendencia de Bancos de Panamá para poder ejercer dicha redención.

Pago de Dividendos:

Las Acciones Preferidas emitidas por Multibank, Inc. devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, los dividendos de las Acciones Preferidas, cada Tenedor Registrado devengará la tasa establecida en el Prospecto Informativo. Los dividendos serán no acumulativos. Los dividendos de las Acciones Preferidas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos No Acumulativos. Dividendos No Acumulativos significa que si en un periodo de pago de dividendos no se declaran los dividendos, estos no se acumulan para el periodo siguiente.

A continuación se establecen las condiciones para cada una de las Series de Acciones Preferidas:

Serie A (US\$ 30.0 mm):

- Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, los dividendos de las Acciones Preferidas, cada Tenedor Registrado devengará una tasa fija de 7.75% anual hasta el quinto año, y a partir del quinto año, devengará un dividendo equivalente a una tasa fija anual de 8%.
- Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año, hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas.

Series B (US\$ 15.0 mm) y C (US\$ 10.0 mm):

- Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas de cada Tenedor Registrado devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija o variable a opción del Emisor, sobre el valor nominal de las Acciones Preferidas, pagadero trimestralmente en la forma establecida en el Prospecto Informativo. Las tasas establecidas son de 7.0% para la Serie A y de 7.5% para la Serie B.
- Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 5 de octubre, 5 de enero, 5 de abril y 5 de julio de cada año (4 veces al año), sin perjuicio del derecho del Emisor de redimir las Acciones Preferidas en la forma establecida en el Prospecto Informativo.

Series A (US\$ 7.0 mm), B (US\$ 10.0 mm) y C (US\$ 20.0 mm):

- Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas de cada Tenedor Registrado devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija o variable a opción del Emisor, sobre el valor nominal de las Acciones Preferidas, pagadero trimestralmente en la forma establecida en el Prospecto Informativo, el cual indica 7.0% para la Serie A, 6.7% para la Serie B y 7.0% para la Serie C.
- Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre de cada año (4 veces al año), sin perjuicio del derecho del Emisor de redimir las Acciones Preferidas en la forma establecida en el Prospecto Informativo.

Para conocer del dividendo de las Acciones Preferidas, los Tenedores Registrados de las Acciones podrán llamar al Emisor en su condición de Agente de Pago y Registro de la emisión.

- a. Si hay acciones que no representan capital, el número y principales características de tales acciones.

NA

- b. Indique la cantidad de acciones de la solicitante mantenidas en Tesorería.

No se mantienen acciones comunes en tesorería año 2010.

- c. Indicar si hay capital autorizado pero no emitido o un compromiso de incrementar el capital, por ejemplo en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación que sean relacionados con las acciones, o derechos de suscripción otorgados. Se debe indicar: (i) la cantidad de valores en circulación relacionados con las acciones y el capital autorizado o el incremento de capital y cuando sea apropiado la duración de la autorización; (ii) las categorías de personas que tienen derecho de suscripción preferente para las porciones adicionales de capital; y (iii) los términos arreglos y procedimientos para la emisión de las acciones correspondiente a tales porciones.

NA

- d. Describa los derechos, preferencias y restricciones que corresponden a cada clase de acciones incluyendo: (a) derecho a dividendos, incluyendo el límite de tiempo después del cual el derecho a dividendo expira y una indicación de la parte a cuyo favor este derecho opera; (b) derechos de voto, incluyendo todo acuerdo para elección de directores o dignatarios y el impacto de esos acuerdos en caso en que se permite o requiere el voto acumulativo; (c) derecho a participación en las ganancias de la solicitante; (d) derecho a participar en cualquier excedente en el evento de liquidación; (e) cláusulas de redención; cláusulas sobre fondo de amortización; (g) responsabilidad frente a futuros llamados para aumento de capital por la solicitante; y (h) cualquier cláusula que discrimine contra un tenedor existente o futuro de tales valores.

Los tenedores de las accionistas preferidas se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades y ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pueda derivarse del Banco.

Las acciones preferidas gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando estos se declaran.

C. Títulos de Participación: Cuando los valores consistan en títulos patrimoniales o títulos de participación pero de naturaleza diferente a las acciones de capital de sociedades anónimas, el emisor deberá describir las características de los títulos en los términos del inciso anterior e incluyendo los siguientes aspectos:

1. Descripción del ente o vehículo jurídico que da origen a los títulos registrados, sus características, facultades y limitaciones.

NA

2. Describir los eventos y circunstancias que establecen o extinguen los beneficios de los títulos y las modalidades que podrían tomar el pago de estos beneficios.

NA

3. Eventos de redención, liquidación o canje de los títulos por valores distintos.

NA

4. Cual quiera otra característica o limitación que pueda influenciar los beneficios de los títulos.

NA

D. Títulos de Deuda: Para cada título de deuda, describa brevemente.

1. Disposiciones respecto a madurez, tasa de interés, redención, amortización o retiro de los títulos. Las garantías de la emisión, su forma de constitución y las restricciones que pudiesen existir sobre esas garantías.

Bonos Corporativos US\$50 millones

Multibank, Inc. realizó oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta US\$50,000,000 autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Tasa de Interés:

La tasa de interés anual para la emisión podrá ser fija o variable a opción de El Emisor. En caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por El Emisor al menos cinco (5) días hábiles antes de cada emisión. 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 emisión. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del El Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima. Los términos y condiciones de cada serie será enviada a la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) al menos cinco (5) días antes 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".

Los intereses devengados por los Bonos serán pagaderos trimestralmente (cada uno un Día de Pago de Interés), o el siguiente Día Hábil (pero sin correrse dicho día de pago de intereses a dicho Día Hábil para los efectos del cómputo de intereses y del período de interés subsiguiente) hasta la Fecha de Vencimiento, o hasta la fecha de su redención anticipada. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360. 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.

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 aviso a los Tenedores con al menos treinta (30) días calendarios de antelación, mediante publicación en dos (2) diarios de circulación nacional durante dos (2) días consecutivos. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, incluyendo la fecha en que se llevará a cabo la misma.

Vencimiento:

Los siguientes elementos constituirán causales de Vencimiento Anticipado de la presente emisión de Bonos:

- Si El Emisor incumple su obligación de pagar intereses y/o capital vencido y exigibles a cualesquiera de los Tenedores Registrados de los Bonos, en cualquiera de las fechas de pago de capital y/o intereses, y dicho incumplimiento persiste por más de 10 días hábiles.
- Si El Emisor manifestara, de cualquier forma escrita, su incapacidad para pagar cualquier deuda significativa por el contraída, caiga en insolvencia o solicitara ser declarado, o sea declarado en quiebra o sujeto al concurso de acreedores, excepto que en el caso de que la solicitud de quiebra sea presentada por un acreedor de El Emisor, este tendrá un plazo de sesenta (60) días hábiles para subsanarla.
- Si se inicia uno a 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 de 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, insolvencias o su mera declaratoria, o liquidación en contra de El Emisor.

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.

Respaldo:

Los Bonos de la presente emisión están respaldados por el crédito general de El Emisor y constituyen obligaciones generales del mismo.

Bonos Corporativos US\$150 millones

Programa de hasta US\$150,000,000.00 (Ciento Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), divididos en US\$100,000,000.00 (Cien Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) de Bonos Corporativos Rotativos Clase A y US\$50,000,000.00 (Cincuenta Millones de Dólares, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) de Bonos Corporativos Rotativos Clase B.; los cuales han sido autorizados mediante Resolución SMV No.436-12 de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, del 27 de Diciembre de 2012.

Denominaciones:

Los Bonos serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$1,000.00) o sus múltiplos.

Precio Inicial de venta:

Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a su valor nominal, pero podrán ser vendidos a prima o descuento, de tiempo en tiempo, según lo autorice el Emisor, según las condiciones del mercado.

Plazo:

Los Bonos serán emitidos en distintas series. El plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A de cada serie, será determinado por el Emisor, lo cual notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Suplemento al Prospecto Informativo al menos cinco (5) días hábiles antes de la Fecha de Oferta de cada Serie. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase B tendrán un plazo de vencimiento de veinte (20) años contados a partir de la fecha de oferta de la serie respectiva, sin embargo, al cumplir quince (15) años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de veinte (20) años cada uno, contados a partir del vencimiento del periodo original de veinte (20) años, o cualquiera de sus prórrogas, según corresponda, siempre y cuando el Emisor no haya comunicado a los Tenedores Registrados de los mismos, a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá con por lo menos treinta (30) días calendarios antes del vencimiento del plazo de quince (15) años respectivo, su decisión de no prorrogarlo.

Tasa de Interés:

La tasa de Interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción del 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 más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La información de cada serie, fecha de oferta, monto, plazo y tasa de interés de cada una de las series a emitir, será enviada a la Superintendencia del Mercado de Valores al menos cinco (5) días hábiles antes de cada emisión 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 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su Redención Anticipada. En el caso de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, el Emisor tendrá el derecho de suspender el pago de intereses en ciertas circunstancias y los intereses no se acumularán con respecto a los periodos donde el Emisor ejerza dicho derecho. La base para el cálculo de intereses será en base a un año de trescientos sesenta (360) días, dividido en doce (12) meses de treinta (30) días cada mes.

Pago a capital:

El valor nominal de cada Bono será cancelado mediante un solo pago a capital en su respectiva fecha de vencimiento o fecha de redención anticipada.

Limitaciones a la obligación de pagar intereses:

En el caso de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, el Emisor no estará obligado a pagar intereses sobre los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, y dichos intereses no se acumularán, si: a) el Emisor determina que está en incumplimiento, o que dicho pago de intereses lo hará incumplir con los requisitos de adecuación de capital de la Superintendencia de Bancos; b) el Emisor determina que los Bonos no califican, o que dicho pago de intereses hará que los Bonos no califiquen como instrumentos Deuda-Capital; c) la Superintendencia de Bancos de Panamá determina que dicho pago de intereses no debe ser hecho; d) ocurre un evento de liquidación o insolvencia; e) ocurre un evento de incumplimiento con respecto a los créditos preferenciales (Ver "subordinación") o f) el Emisor opta por suspender el pago y acumulación de intereses por otros motivos extraordinarios. Si los intereses no son pagados de conformidad con la cláusula (f), el Emisor no le recomendará a sus accionistas que aprueben, y además tomará todas las medidas que la ley le permita tomar para evitar que se dé, una acción que constituya un evento de pago restringido hasta que el pago de intereses respecto de los Bonos sea reanudado.

Subordinación:

En el caso únicamente de los Bonos Corporativos Rotativos Clase B, estos constituyen obligaciones subordinadas en derecho de pago a los créditos preferenciales del Emisor.

Redención Anticipada:

Los Bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma parcial o total. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase A podrán redimirse en cualquier momento. Los Bonos Corporativos Rotativos Clase B podrán redimirse en cualquier momento luego de transcurridos cinco (5) años a partir de la Fecha de Oferta (la "Primera Fecha de Redención"), y en cualquier día posterior a dicha primera fecha de redención. El Emisor notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores la Primera Fecha de Redención para cada serie mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Los Bonos serán redimidos por el saldo del valor nominal del principal adeudado más los intereses devengados hasta la Fecha de Redención, más cualesquiera otros montos acumulados pero no pagados con respecto a los Bonos (el "Precio de Redención").

Redención Anticipada por eventos regulatorios:

Los Bonos podrán ser redimidos al Precio de Redención antes de la Primera Fecha de Redención en caso de que sea necesario o conveniente hacerlo por el Emisor debido a cualesquiera cambios en la legislación que afecten o pudieren afectar directa o indirectamente los intereses del Emisor y/o de los Tenedores Registrados de los Bonos.

Respaldo: Crédito general del Emisor.

Uso de los fondos:

El 100% de los fondos de esta emisión se utilizará para financiar el capital de trabajo del Emisor.

Tratamiento Fiscal:

Impuesto sobre la renta con respecto a Ganancias de Capitales: 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 Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula en mercado de valores de la República de Panamá, así como lo dispuesto en el artículo 2 de la ley 18 de 2006 (modifica el literal e del artículo 701 del Código Fiscal), para los efectos del impuesto sobre la renta, del 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 Comisión Nacional de Valores (ahora 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 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 del 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%) 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 el 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 perfecciona 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 monto de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia del registro de la transferencia de los Bonos 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.

Impuestos sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el artículo 270 del Título XVII del 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 Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, modificado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010, 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 Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

Queda entendido que en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación a los Bonos, correrá por cuenta de los Tenedores Registrados de los Bonos. El Emisor retendrá y descontará de todo pago que deba hacer con relación a los Bonos, todos los impuestos que se causen respecto de dichos pagos, ya sea por razón de leyes o reglamentaciones, existentes o futuras, así como por razón de cambios en la interpretación de la mismas. Si el Emisor se fusiona, consolida o vende todos o sustancialmente todos sus activos, ni el Emisor ni ningún sucesor tendría la obligación de compensar a los tenedores registrados por cualquier consecuencia fiscal adversa relacionada con los Bonos.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de 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 tratamiento fiscal de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable:

Decreto Ley 1 de julio de 1999, modificado por la Ley 69 de 1 de septiembre de 2011, y sus reglamentos así como las demás leyes y normas legales aplicables de la República de Panamá.

Modificaciones y cambios Los Bonos Corporativos podrán ser modificados por el Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores que representen al menos el cincuenta y un por ciento (51%) de los Bonos Corporativos en ese momento emitidos y en circulación de cada clase y serie, excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades, y corregir errores evidentes o incoherencias en la documentación. Por tanto, las decisiones de modificación de términos y condiciones de cada clase y serie en particular serán tomadas únicamente por los Tenedores Registrados de la respectiva clase y serie a modificar.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos. 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.

Sobre este tema, el Emisor deberá cumplir con lo establecido en el Acuerdo No.4-2003 de 11 de abril de 2003, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, modificado por Acuerdo 3-2008 de 31 de marzo de 2008, así como cualquier otro acuerdo adoptado por la Superintendencia del Mercado de Valores sobre esta materia.

2. La prelación o subordinación de la emisión respecto de otros créditos, registrados o no, y si existen o no limitaciones para la emisión de deuda adicional de la misma clase.

N/A

3. Disposiciones que restrinjan la distribución de activos o pagos a los accionistas u otros acreedores. Que restrinjan el incumplimiento de deuda adicional o la venta de activos, o que obliguen a mantener determinadas relaciones financieras. Se deben revelar igualmente las condiciones o eventos que permitan modificaciones a tales limitaciones.

N/A

4. Las circunstancias o hechos que constituyan la obligación en morosa o de plazo vencido y los remedios o acciones legales que emanarían de tales situaciones.

N/A

5. Si las garantías, repago o administración de los títulos de deuda se lleva a cabo a través de un fideicomiso, contrato de custodia u otro instrumento autónomo y separado del emisor, detallar las características del instrumento jurídico y los derechos y obligaciones de los fiduciarios, custodios o depositarios.

N/A

- E. Información de Mercado: Indique si los valores están listados en una bolsa de valores autorizada en la República de Panamá, y en caso afirmativo, identifique al agente de transferencia y pago de los mismos, y Casas de Valores que creen mercado a los valores."

En la Bolsa de Valores de Panamá se encuentran listados 820,000 acciones preferidas no acumulativas con valor de US\$ 82,000,000.00, el agente de transferencia es Multibank, Inc. y la Casa de Valores utilizada para mercadear los valores registrados es Multi Securities, Inc.

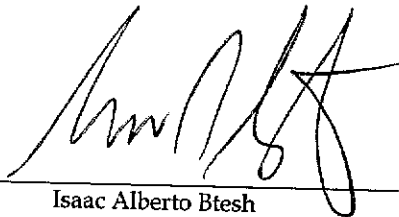
Serie	Fecha de emisión	Monto Listado	Monto Emitido	Dividendos	Tipo de Valor
A	Diciembre 2007	20,000,000	20,000,000	7.75%	Acciones Preferidas No Acumulativas
B	Agosto 2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	Acciones Preferidas No Acumulativas
C	Octubre 2008	10,000,000	10,000,000	7.50%	Acciones Preferidas No Acumulativas
A	Abril 2011	7,000,000	7,000,000	7.0%	Acciones Preferidas No Acumulativas
B	Agosto 2011	10,000,000	6,323,700	6.7%	Acciones Preferidas No Acumulativas
C	Diciembre 2011	20,000,000	15,046,600	7.0%	Acciones Preferidas No Acumulativas
Total listado US\$		82,000,000	73,370,300		

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

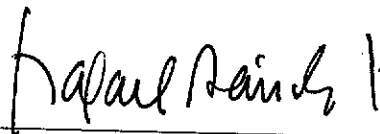
MULTIBANK, INC.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012



Alberto Salomón Btsh
Presidente de Junta Directiva



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General - COO



Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de
Finanzas - CFO



Deloitte.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2012 e Informe
de los Auditores Independientes de 25 de enero de 2013

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2012

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 73

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Multibank, Inc. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Deloitte.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Énfasis de asunto

Hacemos referencia a la Nota 32 de los estados financieros consolidados la cual describe que la administración determinó que la contabilización de la adquisición en el 2011 del 30% remanente de las acciones de Macrofinanciera, S.A., que originó un valor pagado en exceso sobre los activos netos por B/.5,454,054 fuese registrado como un incremento de la plusvalía, y debió reconocerse como una deducción del patrimonio conforme lo requiere la NIC 27. Nuestra opinión no incluye salvedad con relación a este asunto.



25 de enero de 2013
Panamá, Rep. de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
**Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2012
(En balboas)**

	Notas	2012	2011	Notas	2012	2011
Activos						
Efectivo y efectos de caja	8	35,691,783	38,623,756			
Depósitos en bancos:	8					
A la vista - locales		17,156,715	13,547,258			142,194,169
A la vista - extranjeros		72,649,951	39,953,754			200,638,705
A plazo - locales		41,283,572	29,283,347			179,945,276
A plazo - extranjeros		89,144,683	96,291,412			684,592,399
Total de depósitos en bancos		220,233,921	179,075,771			219,463,771
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		255,925,704	217,699,527			29,547,064
Valores a valor razonable con cambios a resultados	9	4,137,256	1,931,600			93,023,784
Valores disponibles para la venta	10, 18, 19	422,414,189	406,014,633			191,352,940
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,162,865	2,237,201			15,000,000
Préstamos:						21,120,000
Sector interno						
Sector externo		1,359,286,251	1,109,448,898			36,107,106
Menos:		460,450,982	296,388,128			355,026,698
Reserva para posibles préstamos incobrables		1,819,737,233	1,405,837,026			15,000,000
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		31,511,271	28,881,425			21,120,000
Préstamos, neto	7, 12, 20	7,099,102	5,277,309			50,537,000
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,429,404	1,371,678,292			71,812,231
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar		15,572,121	14,616,539			127,047,099
Depósitos en garantía		846,347	1,180,634			73,370,300
Obligaciones de clientes por aceptaciones		610,551	1,121,009			1,562,913
Plusvalía		6,717,198	6,717,198			(4,196,849)
Impuesto sobre la renta diferido	14, 32	6,477,373	6,376,408			(2,259,857)
Bienes adjudicados para la venta, neto	15	954,313	1,280,940			50,547,366
Otros activos	16	61,406,059	47,445,073			216,318,840
Total de activos varios	7, 17	92,583,962	78,737,801			1,198,064
Total de activos		2,570,780,240	2,088,589,359			2,088,589,359
Pasivos y patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes:						
A la vista - locales						172,707,319
A la vista - extranjeros						289,122,791
De ahorros						225,559,846
A plazo fijo - locales						751,046,438
A plazo fijo - extranjeros						290,253,537
Interbancarios a plazo - locales						37,966,218
Interbancarios a plazo - extranjeros						13,218,070
Total de depósitos de clientes						1,779,874,219
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra						36,107,106
Financiamientos recibidos	10, 18					93,023,784
Financiamiento subordinado	20					191,352,940
Bonos por pagar	21					15,000,000
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados						12,875,279
Intereses acumulados por pagar						23,166,949
Aceptaciones pendientes						610,551
Otros pasivos						56,103,210
Total de pasivos varios						92,755,989
Total de pasivos						2,299,884,012
Patrimonio:						
Acciones comunes	23					122,656,755
Acciones preferidas	24					59,977,500
Ajuste por conversión de moneda extranjera						406,153
Reservas						(4,196,849)
Cambios netos de valores disponibles para la venta	13, 14, 25					(12,469,085)
Utilidades no distribuidas						50,547,366
Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios						216,318,840
Participación no controladora en subsidiaria						1,198,064
Total de patrimonio						270,896,228
Total de pasivos y patrimonio						2,570,780,240

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	116,157,321	93,336,454
Depósitos a plazo		599,774	695,417
Inversiones		13,363,057	14,448,614
Total de intereses ganados		<u>130,120,152</u>	<u>108,480,485</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		10,637,270	8,456,447
Cartas de crédito		1,162,560	1,441,751
Cobranzas		161,537	180,173
Transferencias, giros, cheques de gerencia		7,419,983	6,264,315
Remesas	26	11,939,565	11,505,701
Otras		10,516,442	7,951,110
Total de comisiones ganadas		<u>41,837,357</u>	<u>35,799,497</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>171,957,509</u>	<u>144,279,982</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	7	57,050,682	47,870,100
Comisiones		9,300,918	7,874,826
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>66,351,600</u>	<u>55,744,926</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		105,605,909	88,535,056
Provisión para pérdida en préstamos	12	10,847,779	9,931,491
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	(12,068)	24,685
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>94,770,198</u>	<u>78,578,880</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	10	8,372,638	4,315,115
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable con cambios en resultados	9	770,146	1,149,535
Ganancia (pérdida) neta no realizada de valores a valor razonable con cambios en resultados	9	379,049	(724,403)
Ganancia en moneda extranjera	31	1,886,087	1,637,293
Primas de seguros, netas		1,555,656	2,180,088
Otros egresos, neto		1,116,761	411,627
Total de otros ingresos, neto		<u>14,080,337</u>	<u>8,969,255</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>108,850,535</u>	<u>87,548,135</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	35,783,992	27,205,515
Otros gastos de personal		1,621,412	1,668,066
Honorarios profesionales		4,625,665	3,566,495
Propaganda y promoción		2,824,545	2,566,493
Depreciación y amortización	13	2,615,129	2,517,916
Mantenimiento de equipos		2,807,700	2,256,551
Mantenimiento de locales		2,463,703	2,104,134
Alquiler	7	4,879,452	3,874,004
Impuestos varios		1,912,669	2,342,226
Comunicaciones		1,828,980	1,647,808
Transporte y movilización		1,307,273	961,955
Papelería y útiles		956,112	923,941
Viajes y reuniones		773,512	798,056
Seguros		798,188	610,604
Otros		4,555,822	3,070,805
Total de gastos generales y administrativos		<u>69,754,154</u>	<u>56,114,569</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		39,096,381	31,433,566
Impuesto sobre la renta, neto	29	(4,644,900)	(2,374,688)
Utilidad neta del año		<u>34,451,481</u>	<u>29,058,878</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		34,528,417	29,058,878
Participación no controladora en subsidiaria		(76,936)	-
Utilidad neta del año		<u>34,451,481</u>	<u>29,058,878</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta del año		34,451,481	29,058,878
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	10,209,228	(5,992,267)
Ajustes por conversión de moneda extranjera		<u>1,156,760</u>	<u>(862,093)</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>45,817,469</u>	<u>22,204,518</u>
Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		45,894,405	22,204,518
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(76,936)</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales neta del año		<u>45,817,469</u>	<u>22,204,518</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

Patrimonio atribuible al accionista mayoritario

Netas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Capital pagado en acciones	Reservas				Total de reservas	Cambios netos de valores disponibles para la venta	Unidades no aduaniadas	Total patrimonio atribuido a accionistas minoritarios	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
					Reserva regulatoria de acciones	Reserva regulatoria de acciones	Reserva regulatoria de acciones	Reserva regulatoria de acciones						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	95,602,040	55,000,000	1,268,246	-	-	713,320	-	713,320	(6,478,818)	31,310,722	177,417,510	2,197,180	179,614,690	
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,992,267)	-	29,058,878	-	29,058,878	
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	(862,093)	-	-	-	-	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)	
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(862,093)	-	-	-	-	-	(862,093)	-	(862,093)	-	(862,093)	
Total de utilidades integrales del año	-	-	(1,724,186)	-	-	-	-	-	(6,854,527)	-	(6,854,527)	-	(6,854,527)	
Emisión de acciones comunes	27,054,715	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,054,715	-	27,054,715	
Emisión de acciones preferidas	-	14,977,500	-	-	-	-	-	-	-	-	14,977,500	-	14,977,500	
Redención de acciones preferidas	-	(10,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,000,000)	-	(10,000,000)	
Adquisición de interés no controlador en Macrofinaanciera, S.A.	32	-	-	(5,454,054)	-	-	-	(5,454,054)	-	-	(5,454,054)	-	(5,454,054)	
Dividendos pagados - acciones comunes	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,416,590)	-	(4,416,590)	
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,416,590)	-	(4,416,590)	
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,553,576)	-	(4,553,576)	
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	(81,096)	-	-	(81,096)	-	-	(81,096)	-	(81,096)	
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	21,981	-	21,981	-	-	21,981	-	21,981	
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,981)	-	(21,981)	
Participación no controladora adquirida en el año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,197,180)	(2,197,180)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	122,656,755	59,077,500	406,153	(5,454,054)	21,981	632,224	-	632,224	(12,469,085)	50,547,366	216,318,840	-	216,318,840	
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,528,417	-	34,528,417	
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	10,209,228	-	10,209,228	-	10,209,228	
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	1,156,760	-	-	-	-	-	-	-	1,156,760	-	1,156,760	
Total de utilidades integrales del año	-	-	1,156,760	-	-	-	-	-	10,209,228	-	11,366,000	-	11,366,000	
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	-	4,390,344	
Emisión de acciones preferidas	-	13,192,800	-	-	-	-	-	-	-	-	13,192,800	-	13,192,800	
Dividendos pagados - acciones comunes	23	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,935,360)	(4,935,360)	-	(4,935,360)	
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	(4,890,361)	
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,191)	-	(545,191)	
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	45,510	-	-	45,510	-	-	(45,510)	-	(45,510)	
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,484)	-	(273,484)	
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(211,598)	-	(211,598)	
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,696	-	72,696	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	127,047,099	73,370,300	1,562,913	(5,454,054)	295,465	677,734	-	677,734	(2,259,857)	74,174,270	269,698,164	1,198,064	270,896,228	

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		34,451,481	29,058,878
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	12	10,847,779	9,931,491
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	-	24,685
Reversión para pérdidas en bienes adjudicados (Ganancia) pérdida no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados	16	(12,068)	-
Depreciación y amortización	9	(379,049)	724,403
Impuesto sobre la renta	13	2,615,129	2,517,916
Impuesto sobre la renta diferido	29	4,745,865	3,904,837
Ingreso por intereses	29	(100,965)	(1,530,149)
Gasto de intereses		(130,120,152)	(108,480,485)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		57,050,682	47,870,100
Depósito a más de 90 días		(1,274,761)	12,874,444
Aumento en préstamos		(420,296,347)	(286,865,820)
Aumento en otros activos		(11,991,472)	(4,968,257)
Aumento en depósitos de clientes		314,329,655	113,745,559
Aumento (disminución) en otros pasivos		12,359,021	(13,114,383)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,296,532)	(3,113,041)
Compra en valores a valor razonable con cambios en resultados	9	(205,146,281)	(512,315,858)
Venta y redenciones en valores a valor razonable	9	203,319,674	514,570,055
Intereses cobrados		129,164,570	108,757,417
Intereses pagados		(50,742,087)	(43,757,763)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(52,475,858)	(130,165,971)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	12,416,131
Compra de valores disponibles para la venta	10	(1,371,376,718)	(1,624,279,484)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	10	1,365,186,390	1,544,249,341
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(925,664)	(984,828)
Adiciones de activos fijos, neto de retiros	13	(3,754,228)	(2,177,843)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10,870,220)	(70,776,683)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		(56,916,678)	93,023,784
Financiamientos recibidos		163,673,758	68,530,634
Financiamiento subordinado		15,000,000	-
Emisión de bonos por pagar		-	20,909,000
Redención de bonos por pagar		(29,417,000)	(3,800,000)
Emisión de acciones comunes		4,390,344	27,054,715
Emisión de acciones preferidas		13,392,800	14,977,500
Redención de acciones preferidas		-	(10,000,000)
Adquisición de interés no controlador en Macrofinanciera, S.A.		-	(5,454,054)
Dividendos pagados de acciones comunes	23	(4,935,369)	(4,416,590)
Dividendos pagados de acciones preferidas	24	(4,890,361)	(4,553,576)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		100,297,494	196,271,413
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		36,951,416	(4,671,241)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	215,574,288	220,245,529
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	252,525,704	215,574,288

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

1. Información general

Multibank, Inc. (el Banco) está incorporado en Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990, al amparo de la licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia"), mediante Resolución N° 918 del 28 de marzo de 1990. La actividad principal del Banco es efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

La oficina principal de Multibank, Inc. está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No. 0823-05627, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Multi Financial Group, Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

El Banco posee la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.
- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones el 16 de enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2004. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafolios de inversión, entre otros.
- Multi Capital Company, Inc., compañía constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones el 12 de agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi Trust, Inc., compañía constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es la de promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario. Inició operaciones el 1 de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1 de agosto de 2006.
- Macrofinanciera, S. A., compañía de financiamiento comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La compañía está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

- Multileasing Financiero, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation y subsidiarias, compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Su principal actividad es la de compra y venta de préstamos. Multi Facilities Holding Corporation es subsidiaria 100% de Multibank, Inc. y mantiene una participación accionaria del 75% en MB Crédito, S.A.
 - MB Crédito, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.
- Multibank Factoring, Inc., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 25 de octubre de 2011. Su principal actividad es el negocio de factoraje.
- Multibank Caymán Inc., compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Caymán el 17 de septiembre de 2012. Su principal actividad es el negocio de banca comercial fuera de las Islas Caymán. Al 31 de diciembre de 2012 aún no ha iniciado operaciones.

Aspectos Regulatorios

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, 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 de 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, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 de 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.

Operaciones de Seguros

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No. 12 de 3 de abril de 2012 "que regula la actividad de seguros y dicta otras disposiciones".

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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

2.1 *Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

Emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

- NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

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.

- NIIF 11 - Negocios Conjuntos

Reemplaza a la NIC 31 - Participación 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.

- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

- NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

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.

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 el resto de las nuevas normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas cinco normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

La Administración prevé que las nuevas NIIF's serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que comienzan el 1ero de enero de 2013 (para el resto de las normas) y para el 1ero de enero de 2015 (para la NIIF 9) respectivamente. La aplicación de las nuevas normas podría afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 *Base de presentación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores registrados a su valor razonable con cambios a resultado, los valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, 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's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida 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. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

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

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

3.2 *Principio de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de operaciones de Multibank, Inc. y sus Subsidiarias: Hemisphere Bank Inc., Ltd.; Gran Financiera, S. A.; Multi Securities, Inc.; Multi Trust, Inc.; Multi Capital Company, Inc.; Macrofinanciera, S. A.; Multileasing Financiero, S.A.; Multibank Seguros, S.A., Multi Facilities Holding Corporation y Subsidiaria; Multibank Factoring Inc., y Multibank Cayman Inc.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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.

Las subsidiarias son consolidadas 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.

Los intereses no controlantes en las subsidiarias se identifican por separado del patrimonio del Banco. Los intereses de los accionistas no controlantes pueden ser inicialmente medidos ya sea al valor razonable o a la parte proporcional de intereses no controlantes del valor razonable de los activos netos identificables de la parte que adquirió. La elección de la base de medición se realiza sobre una base de adquisición por adquisición. Posterior a la adquisición, el valor en libros de intereses no controlantes es el importe de esos intereses en el reconocimiento inicial, más la cuota de intereses no controlantes de los cambios posteriores en el patrimonio. El ingreso global total se atribuye a intereses no controlantes incluso si esto resulta en intereses no controlantes que tienen un saldo en déficit.

3.3 Cambios en las participaciones de propiedad del Banco en subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan dentro del patrimonio. El importe en libros de las participaciones de propiedad del Banco y el de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida la que se calcula como la diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y de los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controladoras. Cuando los activos de la subsidiaria se registran a sus importes revaluados o a sus valores razonables y la ganancia o pérdida acumulada relacionada ha sido reconocida en el otro resultado integral y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral y acumulados en el patrimonio son contabilizados como si la Compañía hubiese vendido directamente los correspondientes activos (es decir, se reclasifican a ganancias o pérdidas o se transfieren directamente a resultados retenidos tal como se especifica en la Norma aplicable). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria, a la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición o, cuando proceda, como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o en una entidad controlada de forma conjunta.

3.4 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.

El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

Transacciones

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

Entidades del Banco

La moneda funcional de la subsidiaria MB Crédito, S.A. (Costa Rica) antes conocida como (Multi Resuelve, S.A.) es el dólar de los Estados Unidos de América. Los resultados y la situación financiera de las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

3.5 *Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios a resultados; valores disponibles para la venta; valores mantenidos hasta el vencimiento y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores a valor razonable con cambios a resultados

Los valores a valor razonable con cambios a resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados.

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.

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 el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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 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 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.

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 habilidad 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) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores 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.

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 disponible 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.

Baja de activos financieros

El Banco realiza la 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 inherente a la 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

3.6 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco*

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se considera garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de resultados el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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.

3.7 Instrumentos financieros derivados

El Banco mantiene instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de tasa de interés. Los derivados son reconocidos a su valor razonable al momento de pactarse y valorizados al final del período reportado. La ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado de resultados exceptuando aquellos casos en que el derivado es designado como un instrumento de cobertura y cumple efectivamente su propósito. El reconocimiento de la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de resultados en función de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en los instrumentos financieros son contabilizados separadamente cuando sus características y riesgos no estén estrechamente relacionadas. Los instrumentos invertidos en el portafolio y las opciones implícitas están estrechamente relacionados con la dirección de las tasas de interés.

3.8 Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros, para la gestión de los riesgos de las posiciones de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), con el objetivo de protegerse de cambios negativos que experimenten estos relacionados con los flujos o con su valor de mercado.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura bajo el método de valor razonable, debe cumplir con lo siguiente:

- Cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos o flujos de caja relacionados con los tipos de interés y/o tipo de cambio a los que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias producidas entre los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados.

La cobertura utilizada por el banco es una cobertura de valor razonable. Las coberturas de valor razonable consisten en lo siguiente:

Cobertura de valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonables son registrados en el estado consolidado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable de los activos y pasivos cubiertos. El resultado no es incluido como ineffectividad de cobertura.

3.9 *Ingreso y gasto 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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

3.10 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso 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.

3.11 Ingresos y egresos por operaciones de seguros

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período 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 de la Empresa 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 los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

3.12 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar 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 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. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, 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:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
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 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, 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.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

Activos clasificados como 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 encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos 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 amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, 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 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. 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 es reversada a través del estado consolidado de resultados.

Para los activos financieros que se presentan a costo amortizado, el monto que se reconoce como pérdida por deterioro es la diferencia entre saldo del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se presentan al costo, el monto de la pérdida por deterioro se mide por la diferencia entre el saldo del activo financiero y el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa de mercado actual. Esta pérdida no debe ser reversada en períodos subsecuentes.

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 valor razonable se torne significativamente menor que el costo amortizado.
- Disminución del valor razonablemente por un período largo de tiempo.
- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta 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 del riesgo 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 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 vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

3.13 Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) 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 a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.14 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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:

Inmuebles	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 7 años
Equipo rodante	3 - 7 años
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años

Los activos que están sujetos a depreciación y 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.

3.15 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

El Banco utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF's.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año: 10%
- Segundo año: 20%
- Tercer año: 35%
- Cuarto año: 15%
- Quinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice patrimonial.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

3.16 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.17 Contratos de seguros y reaseguro

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que la subsidiaria Multibank Seguros, S.A. ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, el grupo 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 seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el 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, Multibank Seguros, S.A. ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores, para los ramos de Auto y Colectivo de Vida.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se genera por la participación en el riesgo, es una manera de repartir los riesgos y esta participación se acuerda en los contratos de reaseguros, no obstante los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales Multibank Seguros, S.A. 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Las ganancias y pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en el estado consolidado de resultados inmediatamente a la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

3.20 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocido en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.21 Acciones preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.22 Beneficios a empleados

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 y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.23 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 año, 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012**

(En balboas)

3.24 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 de devengado.

3.25 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.26 Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

3.27 Información comparativa

Algunas cifras del 2011 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados 2012.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Mitigar las potenciales pérdidas a que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

Para la consecución de este objetivo, el Banco cuenta con un *Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)* cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que delimitan la actuación de cada uno de los once (11) tipos de riesgos presentes en la industria. Adicionalmente, ha provisto al sistema de una estructura organizativa con recursos materiales y financieros con una línea de reporte directa a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que las mismas representen una adecuada relación riesgos-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y la interrelación de los mismos y sugerir las estrategias de mitigación cuando estas se requieran.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del Banco y sus subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la unidad de riesgos debe ser independiente del negocio.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia y de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

4.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, es determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito considerando sus diferentes niveles.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités (Crédito, Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER), Activos y Pasivos (ALCO)).

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por las Gerencias de Riesgos de Créditos de Empresas y de Consumo, teniendo presente en todo momento:

- 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas, aprobadas por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, ratificadas en Junta Directiva, son publicadas en los canales internos diseñados para tener al alcance de toda la plantilla del Banco su divulgación e implementación.

Establecimiento de Límites de Autorización:

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 Gestión Integral de Riesgo (CGIR) y ratificados en 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 y el apetito de riesgo aprobado.

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, a través de la Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012

(En balboas)

A continuación se detalla el resultado de la estimación de la pérdida por deterioro, utilizando los criterios explicados en los párrafos anteriores:

2012	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	31,962,088	338,962	31,623,126	43,861,696
Subnormal	6,454,452	1,396,251	5,058,201	5,701,041
Dudoso	15,265,622	6,000,802	9,264,820	3,709,120
Irrecuperable	4,001,559	1,918,630	2,082,929	3,629,000
Monto bruto	<u>57,683,721</u>	<u>9,654,645</u>	<u>48,029,076</u>	<u>56,900,857</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	<u>1,762,053,512</u>	-	<u>1,762,053,512</u>	<u>1,192,118,081</u>
	1,819,737,233	9,654,645	1,810,082,588	1,249,018,938
Menos: Reserva global	-	17,620,535	(17,620,535)	-
Reserva genérica	-	4,236,091	(4,236,091)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(7,099,102)	-
Préstamo neto	<u>1,819,737,233</u>	<u>31,511,271</u>	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,249,018,938</u>
2011				
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	27,472,737	301,794	27,170,943	38,836,764
Subnormal	7,182,131	1,680,729	5,501,402	3,518,686
Dudoso	17,418,722	6,760,295	10,658,427	7,566,336
Irrecuperable	2,858,107	2,736,152	121,955	321,954
Monto bruto	<u>54,931,697</u>	<u>11,478,970</u>	<u>43,452,727</u>	<u>50,243,740</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	<u>1,350,905,329</u>	-	<u>1,350,905,329</u>	<u>927,173,804</u>
	1,405,837,026	11,478,970	1,394,358,056	977,417,544
Menos: Reserva global	-	13,509,053	(13,509,053)	-
Reserva genérica	-	3,893,402	(3,893,402)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(5,277,309)	-
Préstamo neto	<u>1,405,837,026</u>	<u>28,881,425</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>977,417,544</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *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 que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - Se han 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 que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. 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.

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
B+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C

-

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

El siguiente cuadro detalla la composición de las inversiones del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación de acuerdo con su grado de calificación:

2012	Valores a valor razonable con cambios a resultados	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Grado de inversión	3,935,281	354,084,450	3,162,865	361,182,596
Monitoreo estándar	201,975	39,048,262	-	39,250,237
Sin clasificación	-	29,281,477	-	29,281,477
Total	4,137,256	422,414,189	3,162,865	429,714,310
2011				
Grado de inversión	1,931,600	374,969,834	-	376,901,434
Monitoreo estándar	-	19,633,221	-	19,633,221
Sin clasificación	-	11,411,578	2,237,201	13,648,779
Total	1,931,600	406,014,633	2,237,201	410,183,434

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	2012	2011	2012	2011
Concentración por sector:				
Corporativos	1,178,326,221	956,402,595	115,637,310	180,891,392
Consumo	602,800,639	415,275,697	-	-
Gobierno	-	-	314,077,000	229,292,042
	1,781,126,860	1,371,678,292	429,714,310	410,183,434
Concentración geográfica:				
Panamá	1,297,899,648	1,109,308,898	127,673,703	84,572,754
América Latina y el Caribe	465,990,101	207,550,787	125,307,765	126,008,527
Estados Unidos de América	10,433,437	15,471,701	155,426,992	136,297,054
Otros	6,803,674	39,346,906	21,305,850	63,305,099
	1,781,126,860	1,371,678,292	429,714,310	410,183,434

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor; en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 *Riesgo de liquidez y mercado*

Riesgo de liquidez y mercado, son los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones de la cartera de negociación. El mismo comprende principalmente el riesgo de precio, de tasa de interés y de tipo de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es vigilar las exposiciones de riesgo y que éstas, se mantengan dentro de los parámetros aceptables, a fin de optimizar el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites, de acuerdo con el apetito de riesgo corporativo y las condiciones del mercado, por tipo de instrumento financiero, por concentración geográfica, por emisor, por calificación crediticia y el límite global de pérdidas, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que pudieran causar alguna pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas, salvo la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. y Multi Resuelve, S.A.

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 estado consolidado de situación financiera, el portafolio de inversiones y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Los contratos de canje de interés (interest rate swaps) que involucran el intercambio de tasa fija por flotante han sido designados como coberturas de valor razonable respecto a las tasas de interés. Durante este año, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir la exposición de valor razonable a los movimientos de tasas de interés y como resultado los activos financieros fueron ajustados (B/.2,684,083) en resultados al mismo tiempo que el valor razonable de los swaps de tasa de interés incluidos en pérdidas y ganancias (B/.100,177).

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.

2012	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	35,691,783	35,691,783
Depósitos en bancos	94,059,955	3,367,300	10,000,000	13,000,000	10,000,000	89,806,666	220,233,921
Valores para negociar	-	-	-	-	4,137,256	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	96,083,671	17,512,277	83,800,943	11,216,368	212,614,628	1,186,302	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	1,380,294	1,781,577	474	520	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	1,120,798,487	113,099,494	75,810,337	55,436,914	411,688,607	4,293,021	1,781,126,860
Total de activos financieros	1,312,322,407	135,760,648	169,611,754	79,653,802	638,440,491	130,977,772	2,466,766,874
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	461,830,110	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	-	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	317,265,587	369,454,516	296,045,763	98,121,745	11,596,652	-	1,092,484,263
Valores de recompra	26,250,720	6,351,942	3,504,444	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	131,466,220	145,886,223	57,744,555	19,929,700	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Bonos por pagar	-	14,663,000	-	6,457,000	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	700,542,373	536,355,681	357,294,762	124,508,445	26,596,652	461,830,110	2,207,128,023
Total de sensibilidad a tasa de interés	611,780,034	(400,595,033)	(187,683,008)	(44,854,643)	611,843,839	(330,852,338)	259,638,851

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

2011	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	38,623,756	38,623,756
Depósitos en bancos	123,449,521	2,125,239	-	-	-	53,501,011	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	91,994,655	44,412,597	14,563,266	64,480,220	186,812,198	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	726,295,584	265,967,299	43,128,595	51,133,824	266,371,387	18,781,603	1,371,678,292
Total de activos financieros	942,200,423	314,280,792	59,623,461	115,614,925	453,183,585	114,658,067	1,999,561,253
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores de recompra	78,596,571	14,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	52,104,284	108,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	23,363,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	578,436,771	452,879,633	282,137,882	126,564,128	17,607,000	342,832,874	1,800,458,288
Total de sensibilidad a tasa de interés	363,763,652	(138,598,841)	(222,514,421)	(10,949,203)	435,576,585	(228,174,807)	199,102,965

La Administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

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

2012	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	(312,223)	312,223	(624,445)	624,445
Promedio del período	(104,074)	104,074	(208,148)	208,148
Máximo del período	632,951	(632,951)	1,265,902	(1,265,902)
Mínimo del período	(685,012)	685,012	(1,370,024)	1,370,024
2011	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	1,279,900	(1,279,900)	2,559,800	(2,559,800)
Promedio del período	426,633	(426,633)	853,267	(853,267)
Máximo del período	1,010,560	(1,010,560)	2,021,121	(2,021,121)
Mínimo del período	77,068	(77,068)	154,137	(154,137)

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de pérdida económica debido a la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones habituales.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), proceso derivado de los lineamientos aprobados en el Comité de Gestión Integral de Riesgo y ratificados en Junta Directiva; este comité se encarga de asegurar que mantengan los niveles mínimos de liquidez establecidos por la entidad para cumplir con los requerimientos de sus operaciones, con sus compromisos y con las regulaciones.

El riesgo de liquidez ocasionado por el descalce de los plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el análisis de brechas de liquidez. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de estrés basados en las dificultades que ocasionan una falta de liquidez; tales como, retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

	2012						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	35,691,783	-	-	-	-	-	35,691,783
Depósitos en bancos	183,866,621	3,367,300	10,000,000	13,000,000	10,000,000	-	220,233,921
Valores para negociar	-	-	-	-	4,137,256	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	16,921,092	26,675,215	90,185,478	12,236,768	275,209,334	1,186,302	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	1,380,294	1,781,577	474	520	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	533,661,066	298,291,890	198,382,894	136,615,851	597,807,909	16,367,249	1,781,126,859
Total de activos financieros	771,520,856	330,115,982	298,568,846	161,853,139	887,154,499	17,553,551	2,466,766,873
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	461,830,110	-	-	-	-	-	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	-	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	317,265,587	369,454,516	296,045,763	98,121,745	11,596,652	-	1,092,484,263
Valores bajo acuerdo de recompra	26,250,720	6,351,942	3,504,444	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	131,466,220	145,886,223	57,744,555	19,929,700	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Bonos por pagar	-	14,663,000	-	6,457,000	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	1,162,372,483	536,355,681	357,294,762	124,508,445	26,596,652	-	2,207,128,023
Compromisos y contingencias	49,900,296	117,780,831	18,726,474	-	-	-	186,407,601

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

	2011						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vico. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	38,623,756	-	-	-	-	-	38,623,756
Depósitos en bancos	176,950,532	2,125,239	-	-	-	-	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores disponibles para la venta	56,729,324	44,412,597	14,563,266	64,480,320	222,077,529	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	423,259,360	265,967,299	156,960,276	107,319,860	401,081,720	17,089,777	1,371,678,292
Total de activos financieros	695,023,635	314,280,792	173,455,142	171,800,961	623,159,249	20,841,474	1,099,561,253
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	342,832,874	-	-	-	-	-	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores bajo acuerdo de recompra	88,596,571	4,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	42,104,284	118,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	25,263,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	921,269,645	452,879,633	282,137,882	126,564,128	17,607,000	-	1,800,458,288
Compromisos y contingencias	42,128,951	80,738,050	3,628,700	-	-	-	126,565,701

La siguiente tabla detalla el análisis de la liquidez del Banco para sus instrumentos financieros derivados. La tabla se ha elaborado a partir de los flujos de efectivo contractuales no descontados netos y salidas sobre instrumentos derivados que se establecen sobre una base neta, y los flujos brutos sin descontar y salidas sobre aquellos derivados que requieren su liquidación bruta. Cuando la cantidad a pagar o por cobrar no es fija, el importe a revelar se determinará en función de la tasa de interés proyectada así como se ilustra en las curvas de rendimiento al final del periodo de presentación del informe.

31 de diciembre de 2012	Menor a 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Más de 5 años
Flujo neto					
Interest Rate Swap	(91,559)	(76,252)	(337,137)	(1,775,618)	(681,834)
Contratos - futuros	-	-	1,460	-	-
	<u>(91,559)</u>	<u>(76,252)</u>	<u>(335,677)</u>	<u>(1,775,618)</u>	<u>(681,834)</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

A continuación se detallan los índices 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:

	2012	2011
Al cierre del	39.44%	43.93%
Promedio del año	42.17%	42.63%
Máximo del año	47.09%	47.65%
Mínimo del año	32.70%	38.32%

Al 31 de diciembre de 2012, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 58.12%, (2011: 83.76%).

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

2012	Valor en libros	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,779,874,219	1,889,708,959	1,446,367,321	327,756,973	103,837,418	11,747,247
Valores de recompra	36,107,106	36,249,619	32,715,387	3,534,232	-	-
Financiamientos	355,026,698	385,069,820	293,763,460	67,138,636	24,167,724	-
Financiamiento subordinado	15,000,000	16,205,318	-	-	-	16,205,318
Bonos por pagar	21,120,000	23,542,256	16,321,791	714,268	6,506,197	-
Total de pasivos financieros	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,972</u>	<u>1,789,167,959</u>	<u>399,144,109</u>	<u>134,511,339</u>	<u>27,952,565</u>
2011						
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	1,465,544,564	1,579,375,050	1,183,298,638	272,296,525	104,932,846	18,847,041
Valores de recompra	93,023,784	93,375,482	93,375,482	-	-	-
Financiamientos	191,352,940	195,165,847	163,565,373	26,327,137	5,273,337	-
Bonos por pagar	50,537,000	63,427,252	17,815,362	19,148,077	26,463,813	-
Total de pasivos financieros	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,931,343,631</u>	<u>1,458,054,855</u>	<u>317,771,739</u>	<u>136,669,996</u>	<u>18,847,041</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. En cuanto al riesgo de moneda extranjera o Riesgo de Tipo de Cambio, entendido éste como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones de la tasa de cambio.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera.

Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por moneda:

2012	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otra	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos	224,887,678	18,155,965	7,007,757	5,874,304	255,925,704
Valores al valor razonable	4,137,256	-	-	-	4,137,256
Valores para la venta	393,882,019	234,054	28,298,116	-	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	-	3,162,865	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	1,606,067,479	174,766,134	283,531	9,716	1,781,126,860
Total de activos financieros	2,228,974,432	196,319,018	35,589,404	5,884,020	2,466,766,874
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,659,544,384	80,944,940	35,407,389	3,977,506	1,779,874,219
Valores de recompra	36,107,106	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	288,578,131	66,448,567	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Bonos por pagar	21,120,000	-	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	2,020,349,621	147,393,507	35,407,389	3,977,506	2,207,128,023
Compromisos y contingencias	186,407,601	-	-	-	186,407,601
2011					
	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otra	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos	186,396,818	7,718,861	15,433,876	8,149,972	217,699,527
Valores al valor razonable	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	392,449,692	121,771	13,443,170	-	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	-	2,237,201	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	1,265,926,690	104,296,134	1,455,358	110	1,371,678,292
Total de activos financieros	1,846,704,800	114,373,967	30,332,404	8,150,082	1,999,561,253
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,358,729,390	64,500,581	36,052,557	6,262,036	1,465,544,564
Valores de recompra	93,023,784	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	164,063,799	27,289,141	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	50,537,000	-	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	1,666,353,973	91,789,722	36,052,557	6,262,036	1,800,458,288
Compromisos y contingencias	126,565,701	-	-	-	126,565,701

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

4.4 Riesgo operacional y continuidad de negocios

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado, liquidez y tasa de interés, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que les permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual debe cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Por otro lado, se ha diseñado un Plan de Continuidad de Negocio con el objeto de mantener en línea las principales aplicaciones de información del banco en caso de una interrupción, por ende, garantizar a la clientela la continuidad del servicio.

4.5 *Administración de Capital*

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia y por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

Multibank, Inc., como ente regulado por la Superintendencia y Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados.

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

Multibank, Inc. analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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

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

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

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2012	2011
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	127,047,099	122,656,755
Acciones preferidas	73,370,300	59,977,500
Capital pagado en exceso	(5,454,054)	(5,454,054)
Utilidades retenidas	74,174,270	50,547,366
Participación no controladora en subsidiaria	1,198,064	-
Menos: plusvalía	<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total	263,618,481	221,010,369
Capital secundario (pilar 2)		
Reserva genérica de préstamos	4,236,091	3,893,402
Financiamiento subordinado	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio	<u>282,854,572</u>	<u>224,903,771</u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Banca de inversión	131,391,509	149,735,871
Banca de consumo, corporativa y tesorería	1,485,981,373	1,133,528,983
Otros activos	79,084,186	98,008,071
Contingencias	<u>29,977,306</u>	<u>31,402,824</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>1,726,434,374</u>	<u>1,412,675,749</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>16.38%</u>	<u>15.92%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.27%</u>	<u>15.64%</u>

5. 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo 6-2000 y establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones por grupo de préstamo que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamo.
- (b) Deterioro de valores 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 que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio del instrumento. 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.
- (c) Valores mantenidos hasta su vencimiento - El Banco para clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo en esta categoría, requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por el Acuerdo 7-2000, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

6. Valor razonable de los instrumentos 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 efectivos previstos se descuentan a las tasas originales de préstamos para determinar su valor razonable.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, 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.
- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, financiamientos subordinados y bonos por pagar* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar 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.
- *Instrumentos financieros derivados* - Los valores razonables de instrumentos derivados se calculan utilizando cotizaciones de precios. Cuando estos precios no están disponibles, se lleva a cabo un análisis de flujos de caja descontados usando la curva de rendimiento aplicable por la duración de los instrumentos en los casos de derivados sin opcionalidad, mientras que para aquellos derivados con opcionalidad, se utilizan modelos de precios de opciones. Los contratos a plazo de cambios de divisas ("forwards") se miden utilizando cotizaciones de tasas de cambio a plazo y curvas de rendimiento derivadas de cotizaciones de tasas de interés para los vencimientos de esos contratos. Los contratos de canje de tasas de interés se miden al valor presente de los flujos de caja futuros estimados y descontados con base a las curvas de rendimiento aplicables, derivadas de cotizaciones de tasas de interés.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	125,498,449	125,498,449	92,124,768	92,124,768
Depósitos a plazo en bancos	130,427,255	130,427,255	125,574,759	125,574,759
Inversiones hasta su vencimiento	3,162,865	3,162,865	2,237,201	2,237,201
Préstamos, netos	1,781,126,860	1,803,203,983	1,371,678,292	1,375,571,692
	<u>2,040,215,429</u>	<u>2,062,292,552</u>	<u>1,591,615,020</u>	<u>1,595,508,420</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	461,830,110	461,830,110	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	225,559,846	225,559,845	179,945,276	179,945,276
Depósitos a plazo	1,092,484,263	1,202,319,004	942,766,414	1,056,596,900
Valores de recompra	36,107,106	36,249,619	93,023,784	93,023,784
Financiamientos recibidos	355,026,698	385,069,820	191,352,940	195,165,847
Financiamiento subordinado	15,000,000	16,205,318	-	-
Bonos por pagar	21,120,000	23,542,257	50,537,000	63,427,252
	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,973</u>	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,930,991,933</u>

La NIIF 7 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

2012	Medición utilizada			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	4,137,256	4,137,256	-	-
Valores disponibles para la venta	422,414,189	351,902,235	63,991,820	6,520,134
Total	426,551,445	356,039,491	63,991,820	6,520,134
2011	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	1,931,600	1,931,600	-	-
Valores disponibles para la venta	406,014,633	356,551,532	49,159,348	303,753
Total	407,946,233	358,483,132	49,159,348	303,753

El movimiento de los valores en Nivel 3 se detalla a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	303,753	493,952
Compras	6,460,996	-
Ventas y redenciones	(244,615)	(190,199)
Saldo al final del año	<u>6,520,134</u>	<u>303,753</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

2012	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiliadas
<i><u>Saldos con partes relacionadas</u></i>			
Activos			
Préstamos	10,665,786	4,622,264	1,709,983
Intereses por cobrar	40,129	12,368	27,958
Cuentas por cobrar	-	-	20,303,068
	<u>10,705,915</u>	<u>4,634,632</u>	<u>22,041,009</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	1,143,067	149,532	1,495,379
Depósitos de ahorro	202,084	1,716,534	-
Depósitos a plazo fijo	22,750,921	1,103,138	-
Intereses por pagar	547,346	24,360	-
	<u>24,643,418</u>	<u>2,993,564</u>	<u>1,495,379</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	-	796,612	50,000
Promesa de pago	350,000	339,850	-
	<u>350,000</u>	<u>1,136,462</u>	<u>50,000</u>
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>709,624</u>	<u>178,979</u>	<u>91,574</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>863,890</u>	<u>38,069</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	122,177	-
Salarios y otros beneficios	-	1,761,753	-
Alquileres	1,420,956	-	-
	<u>1,420,956</u>	<u>1,883,930</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

2011	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<i><u>Saldos con partes relacionadas</u></i>			
Activos			
Préstamos	11,257,667	2,910,942	1,930,334
Intereses por cobrar	71,609	8,400	27,042
Cuentas por cobrar	-	570,334	18,121,799
	<u>11,329,276</u>	<u>3,489,676</u>	<u>20,079,175</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	600,395	39,119	2,781,933
Depósitos de ahorro	160,876	1,617,297	-
Depósitos a plazo fijo	21,306,118	1,063,996	-
Intereses por pagar	508,036	32,524	-
Cuentas por pagar	-	-	-
	<u>22,575,425</u>	<u>2,752,936</u>	<u>2,781,933</u>
Compromisos y contingencias			
Promesa de pago	-	155,359	-
	<u>-</u>	<u>155,359</u>	<u>-</u>
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	686,982	137,115	84,442
Gastos de intereses:			
Depósitos	964,654	45,871	-
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	96,204	-
Salarios y otros beneficios	-	1,391,792	-
Alquileres	1,162,963	-	-
	<u>1,162,963</u>	<u>1,487,996</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios de febrero 2013 hasta julio de 2042 (2011: agosto de 2041) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 5.00% y 15.00% (2011: 5.25% y 9.00%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.8,024,285 (2011: B/.6,377,846), garantía de bienes inmuebles por B/.5,401,916 (2011: B/.4,372,814) y garantías de bienes muebles por B/.315,114 (2011: B/.211,821).

La Administración no ha identificado cuentas incobrables en la cartera de crédito de partes relacionadas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2012	2011
Efectivo y efectos de caja	35,691,783	38,623,756
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	89,806,666	53,501,012
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>130,427,255</u>	<u>125,574,759</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	255,925,704	217,699,527
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,400,000</u>	<u>2,125,239</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>252,525,704</u>	<u>215,574,288</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.14% y 3.75% (2011: 0.02% y 7.00%).

9. Valores a valor razonable con cambios a resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios a resultados ascienden a B/.4,137,256 (2011: B/.1,931,600) y está compuesta de nota estructurada y bonos con tasa de interés anual que oscilaban entre 3.83% y 5.95%; con vencimientos varios hasta junio de 2042 (2011: cero cupón y vencimiento el 15 de marzo de 2013).

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios a resultados se resume a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	1,931,600	4,910,200
Compras	205,146,281	512,315,858
Ventas y redenciones	(203,319,674)	(514,570,055)
Cambios en valor razonable	<u>379,049</u>	<u>(724,403)</u>
Saldo al final del año	<u>4,137,256</u>	<u>1,931,600</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco registró ganancia por ventas de inversiones a valor razonable por B/.770,146 (2011: B/.1,149,535).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

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

	2012	2011
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	21,370	16,170
Acciones emitidas por empresas extranjeras	-	5,695,978
Títulos de deuda privada-extranjeros	80,115,226	188,631,000
Títulos de deuda privada-local	9,892,818	31,498,412
Títulos de deuda gubernamental-locales	71,359,919	5,183,328
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	190,512,902	125,526,644
	<u>351,902,235</u>	<u>356,551,532</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	28,463,041	7,676,050
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	25,459
Títulos de deuda gubernamental-locales	35,528,779	37,657,839
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	-	3,800,000
	<u>63,991,820</u>	<u>49,159,348</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	444,103	303,753
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	4,034,054	
Títulos de deuda privada-extranjeros	2,041,977	-
	<u>6,520,134</u>	<u>303,753</u>
	<u>422,414,189</u>	<u>406,014,633</u>

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	406,014,633	331,976,757
Compras	1,371,376,718	1,624,279,484
Ventas y redenciones	(1,365,186,390)	(1,544,249,341)
Cambios en el valor razonable, neto	10,209,228	(5,992,267)
Saldo al final del año	<u>422,414,189</u>	<u>406,014,633</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

Las operaciones de ventas durante el período generaron ganancia neta de B/.8,372,638 (2011: B/.4,315,115).

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.56% y 8.31% (2011: 0.25% y 11.465%).

Valores disponibles para la venta con valor de mercado B/.41,322,576 (2011: B/.111,744,147) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.36,107,106 (2011: B/.93,023,784). Véase Nota 18.

Al 31 de diciembre de 2011; valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.25,226,648 garantizan financiamientos recibidos por B/.10,000,000. Véase Nota 19.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consisten en títulos de deuda gubernamental por B/.3,162,865 (2011: B/.2,237,201).

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	2,237,201	1,252,373
Compra	<u>925,664</u>	<u>984,828</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,162,865</u></u>	<u><u>2,237,201</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 1.16% y 3.84% (2011: 0.14% y 5.19%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2012	2011
Sector interno:		
Comerciales	510,842,715	435,020,487
Personales, autos y tarjetas	198,755,745	140,765,362
Hipotecarios residenciales	181,436,209	117,117,173
Prendarios en efectivo	131,157,407	122,522,623
Financiamiento interino y construcción	108,400,790	104,386,892
Efectos descontados	61,447,095	59,489,615
Agropecuarios	64,250,282	50,961,346
Jubilados	46,266,229	44,866,777
Hipotecarios comerciales	22,259,131	29,036,040
Arrendamiento financiero	3,768,560	2,922,777
Turismo	29,898,353	1,508,377
Industriales	803,735	851,429
Total sector interno	<u>1,359,286,251</u>	<u>1,109,448,898</u>
Sector externo:		
Comerciales	210,503,537	191,066,785
Personales, autos y tarjetas	145,147,813	78,716,605
Efectos descontados	27,095,987	18,251,423
Industriales	62,457,021	-
Prendarios en efectivo	15,246,624	8,353,315
Total sector externo	<u>460,450,982</u>	<u>296,388,128</u>
Total de préstamos	<u>1,819,737,233</u>	<u>1,405,837,026</u>

Al 31 de diciembre de 2011, préstamos personales de jubilados por B/.3,000,939 garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.8,346,201 (2011: B/.4,819,969) y vencidos ascendía a B/.16,367,185 (2011: B/.17,089,777).

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.1,441,358 (2011: B/.10,793,848).

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.8,985,818 (2011: B/.13,165,685).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	28,881,425	24,071,328
Provisión cargada a gastos	10,847,779	9,931,491
Préstamos castigados	(12,247,153)	(6,482,770)
Recuperaciones	<u>4,029,220</u>	<u>1,361,376</u>
Saldo al final del año	<u><u>31,511,271</u></u>	<u><u>28,881,425</u></u>

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	2012					Total
	Terreno inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	
Costo						
Saldo al inicio del año	176,435	10,803,094	2,233,320	15,842,123	603,467	29,658,439
Compras	17,148	1,870,206	845,985	1,266,612	42,824	4,042,775
Ventas y descartes	-	(280,000)	(15,225)	(26,263)	(6,848)	(328,336)
Saldo al final del año	<u>193,583</u>	<u>12,393,300</u>	<u>3,064,080</u>	<u>17,082,472</u>	<u>639,443</u>	<u>33,372,878</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	109,772	5,250,604	1,530,906	12,187,313	289,539	19,368,134
Gastos del año	-	1,115,932	225,462	1,170,060	103,675	2,615,129
Ventas y descartes	-	(1,622)	(15,224)	(16,780)	(6,163)	(39,789)
Saldo al final del año	<u>109,772</u>	<u>6,364,914</u>	<u>1,741,144</u>	<u>13,340,593</u>	<u>387,051</u>	<u>21,943,474</u>
Saldo neto	<u><u>83,811</u></u>	<u><u>6,028,386</u></u>	<u><u>1,322,936</u></u>	<u><u>3,741,879</u></u>	<u><u>252,392</u></u>	<u><u>11,429,404</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	2011					Total
	Terreno inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	
Costo						
Saldo al inicio del año	321,542	10,194,858	1,959,212	15,090,558	521,417	28,087,587
Compras	-	625,234	380,835	1,323,173	204,026	2,533,268
Ventas y descartes	(145,107)	(16,998)	(106,727)	(571,608)	(121,976)	(962,416)
Saldo al final del año	<u>176,435</u>	<u>10,803,094</u>	<u>2,233,320</u>	<u>15,842,123</u>	<u>603,467</u>	<u>29,658,439</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	102,513	4,061,194	1,466,076	11,530,153	297,273	17,457,209
Gastos del año	7,259	1,189,410	150,517	1,082,795	87,935	2,517,916
Ventas y descartes	-	-	(85,687)	(425,635)	(95,669)	(606,991)
Saldo al final del año	<u>109,772</u>	<u>5,250,604</u>	<u>1,530,906</u>	<u>12,187,313</u>	<u>289,539</u>	<u>19,368,134</u>
Saldo neto	<u>66,663</u>	<u>5,552,490</u>	<u>702,414</u>	<u>3,654,810</u>	<u>313,928</u>	<u>10,290,305</u>

La subsidiaria Macrofinanciera, S.A. en cumplimiento de la regulación efectuó un avalúo técnico de sus activos fijos representados en bienes inmuebles. El ajuste por revaluación asciende a un monto de B/.72,696 y se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambio en el patrimonio como revaluación de inmueble. Se utiliza el método comparativo del mercado.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

14. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007, el Banco adquirió 6,527,500,000 acciones de Macrofinanciera, S.A., por un monto de B/.12,378,519 representando el 70% de las acciones en circulación a dicha fecha. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.6,717,198.

Efectivo y depósitos a la vista en bancos	10,048,671
Valores disponibles para la venta	223,342
Préstamos, neto	4,790,034
Otros activos	4,121,640
Depósitos de clientes	(5,261,689)
Financiamientos recibidos	(323,239)
Otros pasivos	<u>(5,511,158)</u>
Total del activo neto	<u>8,087,601</u>
Participación en la compra del 70% de los activos netos	5,661,321
Plusvalía	<u>6,717,198</u>
Costo de adquisición	12,378,519
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	<u>(10,048,671)</u>
Efectivo pagado en la adquisición	<u>2,329,848</u>

El 28 de abril de 2011, El Banco adquirió un total de 3,761,950,500 acciones comunes de la subsidiaria de Colombia, Macrofinanciera, S.A., por un valor de B/.7,634,439 correspondiente al 30% remanente del accionista minoritario. Esta adquisición generó un capital pagado en exceso de B/.5,454,054 que se presenta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Véase Nota 32.

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

15. Impuesto diferido

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales según el método de pasivo, utilizando la tasa efectiva de impuestos.

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.6,477,373 (2011: B/.6,376,408).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo era el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	6,376,408	4,846,259
Reserva para posibles préstamos incobrables	2,332,420	3,758,285
Disminución por préstamos castigados	<u>(2,231,455)</u>	<u>(2,228,136)</u>
Saldo al final del año	<u>6,477,373</u>	<u>6,376,408</u>

16. Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta, se detallan a continuación:

	2012	2011
Inmuebles	998,246	1,234,787
Equipo rodante y otros	<u>79,044</u>	<u>176,386</u>
	1,077,290	1,411,173
Reserva para posibles pérdidas	<u>(122,977)</u>	<u>(130,233)</u>
Total, neto	<u>954,313</u>	<u>1,280,940</u>

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	130,233	106,674
(Reversión) provisión registrada en resultados	(12,068)	24,685
Recuperación (pérdida) en ventas de activos	<u>4,812</u>	<u>(1,126)</u>
Saldo al final del año	<u>122,977</u>	<u>130,233</u>

La reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.677,734 (2011: B/.632,224) presentada dentro del patrimonio, representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2012	2011
Cuentas por cobrar	26,502,674	20,056,168
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20,303,068	18,121,799
Gastos pagados por anticipado	7,880,327	5,522,716
Impuestos pagados por anticipado	5,983,675	3,139,698
Otros	<u>736,315</u>	<u>604,692</u>
Total	<u>61,406,059</u>	<u>47,445,073</u>

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascendían a B/.36,107,106 (2011: B/.93,023,784) con vencimientos varios hasta abril 2013 (2011: hasta abril 2012) y tasas de interés anual con rango entre el 0.38 % hasta el 1.10% (2011: 0.450% hasta 2.40%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.41,322,576 (2011: B/.111,744,147). Véase Nota 10.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2012	2011
Líneas de crédito para capital de trabajo y comercio exterior, con vencimiento hasta diciembre de 2013, tasa de interés anual entre 1.67% a 3.46%	285,818,138	150,375,617
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2014 y con tasa de interés anual entre 2.02% a 2.48%	30,400,247	10,897,572
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre 2015, y con tasas de interés anual entre 2.48% a 3.44%	18,950,940	14,885,496
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2017, y tasa de interés anual entre 3.16% a 3.54%	19,857,373	5,194,255
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta abril 2012, y tasa de interés anual de 1.87% y con garantías de bonos globales por B/.25,226,648 (Vease Nota 10)	-	10,000,000
	<u>355,026,698</u>	<u>191,352,940</u>

20. Financiamiento subordinado

Durante el año 2012, el Banco obtuvo un financiamiento para capital de trabajo de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions, con un plazo de vencimiento de 7 años a una tasa Libor a 6 meses más 2.78%. El 20 de diciembre de 2012, se firmó una enmienda de subordinación y se modificó el plan de pago a un pago único de capital a la fecha de vencimiento en el 2019, con una tasa de interés anual de Libor a 6 meses más 5.73% con pagos semestrales. Este financiamiento subordinado forma parte del capital secundario. Véase Nota 4.5.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

21. Bonos por pagar

El Banco ha efectuado emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	2012	2011
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	-	1,800,000
Serie A- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 4.75%	Ago. 2012	-	8,711,000
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Ago. 2013	14,663,000	14,663,000
Serie C- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.875%	Ago. 2015	-	18,906,000
Serie D- emisión de agosto de 2010	Libor (3) +5.15%	Feb. 2016	<u>6,457,000</u>	<u>6,457,000</u>
			<u>21,120,000</u>	<u>50,537,000</u>

A continuación, se describen las características y garantías para estas emisiones:

Emisión de noviembre 2005

Oferta Pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.35,000,000 emitida en series y autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No.279-05 del 24 de noviembre de 2005 y por la Bolsa de Valores de Panamá.

El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de las series D y E en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010.

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco. Además, están garantizados por un fideicomiso de garantía que el Banco constituyó con HSBC Investment Corporation (Panama), S.A. (HICO), (antes: Banistmo Capital Markets Group, Inc.), cuyos beneficiarios serán los tenedores registrados de los bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento treinta por ciento (130%) de los bonos emitidos y en circulación.

El 30 de noviembre de 2012 la serie "E" llegó a su vencimiento y se pagó B/.1,800,000, los cuales estuvieron garantizados por préstamos personales de jubilados por B/.3,000,939. Véase Nota 12.

Emisión de agosto 2010

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.50,000,000 autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y, serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 5 y 10 años contados a partir de la emisión de cada serie.

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.

Durante el año 2012, el Banco redimió de forma anticipada la serie C por un monto total de B/.18,906,000.

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2012	2011
Cuentas por pagar	30,563,705	23,823,963
Depósitos de clientes- Casa de valores	12,582,161	3,731,121
Partidas en tránsito	9,999,255	9,179,187
Prestaciones por pagar	2,851,905	1,643,294
Otros pasivos laborales	106,184	67,944
	<u>56,103,210</u>	<u>38,445,509</u>

El Banco mantenía registrado bajo cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.2,583,907 (2011: B/.3,632,390). Véase Nota 31.

23. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (2011: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 14,714,028 (2011: 14,538,074).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.4,935,369 (2011: B/.4,416,590).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

24. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una (2011: 1,500,000 acciones) y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El número de acciones preferidas en circulación asciende a 733,703 (2011: 599,775) acciones con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco redimió 100,000 acciones preferidas a razón de B/.100 por acción por un total de B/.10,000,000 correspondiente a la emisión autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución No. 326-07 del 20 de diciembre de 2007. La redención se realizó de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III (Descripción de la Oferta) de la Sección 3.7 (Redención de las Acciones Preferidas) del Prospecto Informativo.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

<u>Emisiones</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000	7.0%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,173,700	6.7%	No acumulativos	B
2011	<u>15,046,600</u>	<u>1,803,800</u>	7.0%	No acumulativos	C
	<u>73,370,300</u>	<u>59,977,500</u>			

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas, establecen las siguientes condiciones:

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie "A" emitida bajo la Resolución No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series "B" y "C" emitidas bajo Resolución No.255-08 de 14 de agosto 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre y, iii) mientras que para las Series "A", "B" y "C" emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25 de febrero 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre.
- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Durante el año de 2012 se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.4,890,361 (2011: B/.4,553,576).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

25. Reserva regulatoria de seguros

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., está regulada por la Ley No. 12 de 03 de abril de 2012, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá el cual establece según el Artículo 213, que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente al 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo igual a la suma de B/.2,000,000 y, después de esa suma, se deberá destinar el 10% de sus utilidades netas hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Las compañías de seguros deberán establecer en su patrimonio, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgo catastrófico y/o de contingencia. El pasivo se calcula en base a un importe no mayor del 2½% y no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos. Multibank Seguros, S.A. establece su reserva sobre la base del 1%.

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., ha destinado los siguientes montos para los fondos de reserva legal:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	21,981	-
Apropiación del año	273,484	21,981
Saldo al final del año	<u>295,465</u>	<u>21,981</u>

Durante el mes de febrero de 2012 la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., estableció, mediante una asamblea de accionistas, la constitución de una reserva legal que corresponde al 10% de las utilidades obtenidas en el año 2011 por un total de B/.211,598.

26. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.11,939,565 (2011: B/.11,505,701), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

27. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	2012	2011
Cartas de crédito	24,632,347	9,575,133
Garantías emitidas	45,855,422	47,846,310
Promesas de pago	<u>115,919,832</u>	<u>69,144,258</u>
	<u>186,407,601</u>	<u>126,565,701</u>

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 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.

En cuanto a 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 promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales 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.

Contingencias

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.1,379,471 (2011: B/.4,874,161). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El Banco y su subsidiaria Macrofinanciera, S.A., mantienen con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>Total</u>
2013	2,150,461	1,862,122	4,012,583
2014	2,001,248	1,955,228	3,956,476
2015	1,975,249	2,052,989	4,028,238
2016	1,894,856	2,155,639	4,050,495

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.4,411,791 (2011: B/.3,480,631).

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendió en su totalidad la suma de B/.177,813,846 (2011: B/.165,497,500); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.174,033,846 (2011: B/.161,905,879).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.355,448,705 (2011: B/.687,770,380).

29. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago del 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd., Multi Capital Company, Inc. y Multi Facilities Holding, Corporation, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, 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.

Las compañías establecidas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país respectiva:

País	Tasa impuesto sobre la renta	Períodos vigentes a revisión
Colombia	33%	2010 -2012
Costa Rica	30%	2010 -2012

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

	2012	2011
Impuesto sobre la renta corriente	4,745,865	3,904,837
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(100,965)</u>	<u>(1,530,149)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>4,644,900</u>	<u>2,374,688</u>

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables.

El activo diferido se reconoce con base a 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 consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se determinó de conformidad con el método tradicional.

La conciliación del impuesto sobre la renta es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	39,096,381	31,433,566
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(48,478,746)	(54,579,348)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>26,458,010</u>	<u>36,130,792</u>
Base impositiva	<u>17,075,645</u>	<u>12,985,010</u>
Impuesto sobre la renta	4,733,652	3,895,503
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>12,213</u>	<u>9,334</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>4,745,865</u>	<u>3,904,837</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

30. Información por segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

Información de Segmentos

2012	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	170,415,187	1,358,300	194,893	(10,871)	171,957,509
Gasto de intereses y comisiones	66,033,704	314,697	3,199	-	66,351,600
Otros ingresos, neto	12,629,758	414,344	1,617,701	(581,466)	14,080,337
Provisión para pérdidas en préstamos	10,835,711	-	-	-	10,835,711
Gastos generales y administrativos	<u>67,528,722</u>	<u>1,198,919</u>	<u>1,096,113</u>	<u>(69,600)</u>	<u>69,734,154</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>38,646,808</u>	<u>259,028</u>	<u>713,282</u>	<u>(522,737)</u>	<u>39,096,381</u>
Total de activos	<u>2,554,885,935</u>	<u>18,750,514</u>	<u>6,163,973</u>	<u>(9,020,182)</u>	<u>2,570,780,240</u>
Total de pasivos	<u>2,285,541,526</u>	<u>16,518,450</u>	<u>2,512,588</u>	<u>(4,688,552)</u>	<u>2,299,884,012</u>
2011	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	145,639,921	512,026	295,434	(29,155)	146,418,226
Gasto de intereses y comisiones	55,641,270	109,884	1,163	(7,391)	55,744,926
Otros ingresos, neto	7,925,406	441,436	636,177	(33,764)	8,969,255
Provisión para pérdidas en préstamos	9,956,176	-	-	-	9,956,176
Gastos generales y administrativos	<u>56,877,522</u>	<u>566,747</u>	<u>820,544</u>	<u>(12,000)</u>	<u>58,252,813</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>31,090,359</u>	<u>276,831</u>	<u>109,904</u>	<u>(43,528)</u>	<u>31,433,566</u>
Total de activos	<u>2,080,753,645</u>	<u>18,717,043</u>	<u>3,599,528</u>	<u>(14,480,857)</u>	<u>2,088,589,359</u>
Total de pasivos	<u>1,865,054,390</u>	<u>16,837,153</u>	<u>442,278</u>	<u>(10,063,302)</u>	<u>1,872,270,519</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

31. Instrumentos financieros derivados

El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes.

El Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra - venta de moneda extranjera, como sigue:

2012	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>111,930</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>622,441</u>	<u>35,799</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>(111,930)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>623,900</u>	<u>(37,258)</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>(1,459)</u>
2011	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>(499,532)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>499,532</u>
Pérdida no realizada			<u>-</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.1,886,087 (2011: B/.1,637,293) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del Banco.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía operaciones de intercambio de moneda (FX Forward) por un valor nominal de USD6,520,200 equivalentes a EUR/.5,000,000. Multibank Inc., ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable. El valor razonable de la posición al 31 de diciembre de 2011 es de USD28,966.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El Banco mantiene cuatro contratos de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) con un valor nominal total de B/.18,000,000 (2011: B/.30,000,000). Estos derivados se designaron como instrumentos de cobertura de valor razonable con el propósito de proteger el riesgo de tasa de interés, más no de crédito sobre ciertas inversiones, contra posibles alzas en las tasas de interés, las cuales afectan la valorización de dichos activos. Los instrumentos "swaps" tienen como finalidad entregar el neto que resulte entre la tasa fija que se paga y una tasa de interés libor 6 meses más un spread. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren aproximadamente en las fechas en que los cupones de las inversiones son cobrados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada. El valor nominal y el valor razonable de los swaps de tasas de interés al 31 de diciembre de 2012, se presentan en la siguiente tabla.

2012	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Tipo</u>		
<u>Derivados para coberturas de valor razonable:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>18,000,000</u>	<u>(2,583,907)</u>
2011	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Tipo</u>		
<u>Derivados para coberturas de valor razonable:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>30,000,000</u>	<u>(3,632,390)</u>

Mensualmente, se determina el cambio en el valor razonable de derivados hipotéticos que simulan la posición primaria cubierta tomando en cuenta solo el riesgo de tasa de interés para compararlo contra el cambio en la valuación del derivado real de tasa de interés.

Se comparan ambos valores con la finalidad de determinar su efectividad de acuerdo con la regla del 80-125% de efectividad establecido por la normativa contable para mantener la contabilidad de cobertura. Cuando la cobertura es altamente efectiva ambas valuaciones se registran contra el estado consolidado de resultados.

El valor razonable de canjes de tasa de interés (interest rate swaps) por B/.2,583,907 (2011: B/.3,632,390) se encuentra incluido dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/.30,563,705 (2011: B/.23,823,963). Véase Nota 22.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

32. Otros asuntos

El 5 de septiembre de 2007, Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.) adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S.A., por B/.12,378,519. registrada en la República de Colombia. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.6,717,198.

Con fecha 31 de marzo de 2011, Multibank, Inc. adquirió el 30% restante de las acciones de Macrofinanciera, S.A. y reconoció el valor pagado en exceso sobre los activos netos por B/.5,454,054 como un incremento de la plusvalía, en vez de reconocerlo como una transacción de patrimonio conforme lo requiere la NIC 27. Véase Nota 14.

	2011	
	Como fue previamente reportado	Corregido
Estado consolidado de situación financiera:		
Plusvalía	12,171,252	6,717,198
Reservas: Capital pagado en exceso	-	(5,454,054)
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de accionista:		
Reservas - Capital pagado en exceso	-	(5,454,054)
Flujo de efectivo:		
Otros activos	(5,454,054)	-
Reservas: Capital pagado en exceso		5,454,054

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 25 de enero de 2013.

* * * * *

Deloitte.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Informe e Información de Consolidación de
los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2012

Deloitte - Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Índice para la Información de Consolidación 31 de diciembre de 2012

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes sobre la información de consolidación	1
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	2 - 3
Información de consolidación sobre el estado de resultados	4
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio del accionista	5

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Multibank, Inc.

Hemos auditado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, los estados financieros consolidados de **Multibank, Inc. y Subsidiarias**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, y emitido nuestro informe sobre los mismos con fecha 25 de enero de 2013.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se expresa razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

Este informe es para uso exclusivo de la Junta Directiva del Banco y la Superintendencia de Bancos de Panamá.



25 de enero de 2013
Panamá, República de Panamá

sobre el estado de situación financiera

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Mutibank, Inc.	Hemisphero Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Microfinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Mutibank Seguros S.A.	Mutifinancing Financiera, S.A.	Facilities Holding Corp. y Subs.	Multi Factor
	35,691,783	-	35,691,783	28,928,266	-	-	-	-	6,763,417	-	-	-	-	-
	17,156,715	38,845,610	56,002,325	19,764,751	19,765,889	1,770,045	6,144,200	301,203	-	2,934,083	1,254,928	-	-	3,112,772
	72,649,951	383,256	73,033,207	51,755,321	-	-	9,860,839	-	11,417,047	-	-	-	-	-
	41,282,572	1,419,515	42,702,087	39,090,000	-	-	-	314,210	-	-	3,355,557	-	-	32,300
	89,144,683	36,335,000	125,479,683	92,144,683	27,000,000	-	-	-	-	6,335,000	-	-	-	-
	220,233,921	76,983,381	297,217,302	202,664,755	46,765,880	1,770,045	16,005,039	615,433	11,417,047	9,259,083	4,610,485	-	-	3,145,072
depósitos en bancos	255,925,704	76,983,381	332,909,085	231,593,121	46,765,880	1,770,045	16,005,039	615,433	18,180,464	9,259,083	4,610,485	-	-	3,145,072
reventa	4,137,256	-	4,137,256	4,137,256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otros resultados	422,414,189	-	422,414,189	412,537,129	9,276,506	-	346,500	-	234,054	-	-	-	-	-
ítemo	3,162,865	-	3,162,865	-	-	-	-	-	3,162,865	-	-	-	-	-
	1,359,286,251	21,697,811	1,380,984,062	1,345,307,887	4,938,842	14,874,846	-	-	-	-	-	3,768,561	-	3,585,756
	460,450,982	10,472,585	470,923,567	269,690,456	6,596,605	-	-	-	179,250,162	-	-	-	-	15,476,344
	1,819,737,233	32,170,396	1,851,907,629	1,614,908,343	11,535,447	14,874,846	-	-	179,250,162	-	-	3,768,561	-	19,062,100
voluntades	31,511,271	-	31,511,271	22,776,872	266,114	305,007	-	-	4,134,028	-	-	75,457	-	3,835,773
no ganancias	7,099,102	-	7,099,102	6,195,093	291,586	-	-	-	-	-	-	31,774	-	438,804
	1,781,126,860	32,170,396	1,813,297,256	1,585,942,378	11,275,313	14,278,253	-	-	175,116,134	-	-	3,661,330	-	14,295,523
otros neto	11,429,404	60,071,303	71,500,707	60,071,303	-	-	-	-	1,438,639	-	88,761	-	-	9,081
	15,572,121	3,615,182	19,187,303	14,220,243	3,545,363	154,298	16,041	-	1,049,045	57,875	19,407	24,659	-	100,372
ión	846,347	-	846,347	814,302	-	7,045	-	25,000	-	-	-	-	-	-
	610,551	-	610,551	610,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	6,477,373	-	6,477,373	6,261,990	-	83,877	-	-	-	-	-	-	-	-
	954,313	-	954,313	954,313	-	-	-	-	-	-	-	20,751	-	75,105
otro	61,406,059	5,780,432	67,186,491	57,409,819	92,158	139,443	1,514,940	227,361	6,067,123	140,500	1,445,320	5,784	-	134,357
	92,583,962	9,395,614	101,979,576	86,988,416	3,637,521	384,663	1,530,981	252,361	7,116,168	207,375	1,464,727	51,194	-	309,734
	2,570,780,240	178,620,694	2,749,400,934	2,391,182,526	70,955,220	16,432,961	17,882,500	867,994	205,248,324	9,466,438	6,163,973	3,712,524	-	18,259,410

Informe sobre el estado de situación financiera

Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Matifbank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	MultiBank Seguros S.A.	MultiKasting Financiera, S.A.	Multi Facilities Holding Corp. y Subs.	Multi Factori
172,707,319	4,345,764	177,053,083	177,023,298	29,785	-	-	-	-	-	-	-	-	-
289,122,791	26,562,124	315,684,915	285,005,024	30,679,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-
225,539,846	5,851,106	231,410,932	225,813,774	-	-	-	-	5,597,178	-	-	-	-	-
751,046,438	1,419,515	752,465,953	747,228,922	5,237,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-
290,253,537	9,335,000	299,588,537	296,488,764	17,766,336	-	-	-	75,371,417	-	-	-	-	-
37,966,218	27,000,000	40,218,070	37,966,218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13,218,070	-	13,218,070	13,218,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,779,874,219	74,513,509	1,854,387,728	1,719,704,070	53,715,063	-	-	-	80,968,595	-	-	-	-	-
36,107,106	36,107,106	-	36,107,106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
355,026,698	33,254,064	388,280,762	288,578,131	-	13,675,000	-	-	66,448,567	-	-	3,617,171	-	10,472,585
15,000,000	-	15,000,000	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21,120,000	-	21,120,000	21,120,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12,875,279	3,764,333	16,639,612	12,827,250	481,093	188,548	6,658	-	48,029	-	-	-	-	-
23,166,049	-	23,166,049	23,342,014	-	-	-	-	2,875,156	-	-	-	-	-
610,551	-	610,551	610,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,813
56,103,210	6,716,289	62,819,499	31,607,973	1,046,972	344,609	16,457,478	59,314	6,595,649	2,969,651	2,512,588	4,631	-	540,252
92,735,989	10,480,622	103,236,611	68,387,788	1,528,065	533,157	16,459,136	59,314	9,518,834	2,969,651	2,512,588	4,631	-	578,065
2,999,864,012	118,248,195	3,118,112,207	2,148,897,085	55,243,128	14,208,157	16,459,136	59,314	156,935,996	2,969,651	2,512,588	3,621,802	-	11,050,650
127,047,099	59,827,181	186,874,280	127,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	100,000	-	1,000
73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,562,913	464,204	2,027,117	2,027,117	-	-	-	-	2,027,117	-	-	-	-	-
(4,196,561)	122,569	(4,073,992)	(4,073,992)	-	-	-	-	406,863	-	295,465	-	-	-
(2,259,857)	-	(2,259,857)	(2,259,857)	185,335	-	215,800	-	-	-	-	-	-	-
74,174,270	(41,455)	74,132,815	49,205,344	5,526,757	635,804	407,584	408,680	5,241,167	6,196,807	355,920	(9,278)	-	6,000,696
269,698,164	60,372,499	330,070,663	242,285,431	15,712,092	3,224,804	1,423,384	808,680	48,312,328	6,496,807	3,651,385	90,722	-	6,010,696
1,198,064	-	1,198,064	1,198,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,064
270,896,228	60,372,499	331,268,727	242,285,431	15,712,092	2,224,804	1,423,384	808,680	48,312,328	6,496,807	3,651,385	90,722	-	7,209,760
2,570,790,240	178,620,694	2,749,410,934	2,391,182,526	70,955,220	16,432,961	17,882,520	867,994	205,248,324	9,466,458	6,163,973	3,712,524	-	18,259,410

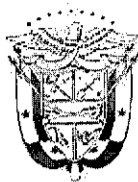
- 3 -

tas
obre el estado de resultados
iembre de 2012

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multif Securified, Inc.	Multit Trnst, Inc.	Microfinanciera, S. A.	Melit Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Midlif Facilities Holding Corp. y Subs.	Melit Factori
	116,137,321	1,311,446	117,468,767	91,966,694	1,157,681	1,343,694	-	-	21,934,964	-	-	253,432	498,325	-
	599,774	2,068,265	2,668,039	423,959	1,903,567	-	-	6,532	137,191	96,661	100,351	-	678	-
	13,363,057	-	13,363,057	12,815,234	543,949	-	3,874	-	-	-	-	-	-	-
	130,120,152	3,379,711	133,499,863	105,204,887	3,605,197	1,343,694	3,874	6,532	22,072,155	96,661	100,351	253,432	499,003	-
	10,637,270	-	10,637,270	9,389,497	132,665	72,157	-	-	-	400,658	-	23,297	26,230	-
	1,162,560	-	1,162,560	161,537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	161,537	-	161,537	161,537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	7,419,983	-	7,419,983	3,010,882	851,536	-	-	-	3,557,565	-	-	-	-	-
	11,939,565	-	11,939,565	11,939,565	-	-	-	-	11,939,565	-	-	-	-	-
	10,516,442	808,475	11,324,917	6,796,175	12,914	-	1,103,173	244,721	1,953,160	94,542	-	-	-	-
	41,837,357	808,475	42,645,832	21,029,651	996,815	72,157	1,103,173	244,721	16,617,362	2,353,818	94,542	23,297	26,230	-
	171,957,509	4,188,186	176,145,695	126,225,638	4,602,012	1,415,851	1,107,047	251,253	38,689,317	2,450,479	194,893	276,240	525,233	-
	57,050,682	3,393,162	60,443,844	49,613,986	1,003,835	866,491	6,413	-	8,433,862	-	-	263,077	122,105	-
	9,300,918	-	9,300,918	6,919,462	16,224	38,537	308,284	-	2,013,323	-	3,109	-	1,889	-
	66,351,600	3,393,162	69,744,762	56,532,548	1,020,059	905,028	314,697	-	10,447,185	-	3,199	263,077	123,994	-
	105,605,909	795,024	106,400,933	69,683,980	3,581,953	510,823	792,350	251,253	28,242,332	2,450,479	191,694	13,672	401,239	-
	10,847,779	-	10,847,779	7,957,169	(621,000)	84,000	-	-	3,499,554	-	-	65,383	(255,327)	-
	(12,068)	-	(12,068)	(12,068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	94,770,198	795,024	95,565,222	61,753,989	4,202,953	426,823	792,350	251,253	24,748,778	2,450,479	191,694	(51,711)	656,566	-
	8,372,638	-	8,372,638	2,735,826	25,794	-	-	-	-	5,611,018	-	-	-	-
	770,146	-	770,146	770,146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	379,049	-	379,049	379,049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,886,087	-	1,886,087	861,932	-	-	-	-	40,756	991,715	-	-	(8,316)	-
	1,555,656	-	1,555,656	-	-	-	-	-	-	-	1,555,656	-	-	-
	1,116,761	5,026,577	6,143,338	4,998,826	(83,000)	(74,309)	414,239	105	314,098	491,098	62,085	-	22,236	-
	14,080,337	5,026,577	19,106,914	9,745,779	(59,206)	(74,309)	414,239	105	354,854	7,093,831	1,617,701	-	13,920	-
	108,850,535	5,821,601	114,672,136	71,499,768	4,141,747	332,514	1,206,589	251,358	25,103,672	9,544,310	1,899,395	(51,711)	670,486	-
	35,783,992	-	35,783,992	24,766,333	-	-	737,992	-	9,377,811	-	537,900	-	327,466	-
	1,621,412	-	1,621,412	1,359,857	-	-	13,603	-	223,215	-	16,667	-	5,750	-
	4,625,665	551,600	5,177,265	2,193,199	1,269,700	300	104,647	19,302	634,943	730,630	178,297	-	55,687	-
	2,824,545	-	2,824,545	2,579,857	-	-	-	-	226,821	-	43	-	17,824	-
	2,615,129	-	2,615,129	1,854,311	-	-	7,222	-	678,141	-	81,440	-	1,228	-
	2,807,700	-	2,807,700	1,711,017	-	-	-	-	1,058,042	-	28,346	-	2,870	-
	2,463,703	-	2,463,703	1,792,184	-	19	-	-	653,248	-	25,800	-	3,132	-
	4,879,452	12,000	4,891,452	2,453,533	16,493	43,082	40,611	13,525	2,356,880	-	166,881	7,546	43,042	-
	1,912,669	-	1,912,669	898,819	-	-	204	197	725,069	-	5,369	-	508	-
	1,828,980	-	1,828,980	807,350	-	-	64	-	1,005,895	-	2,260	27	12,370	-
	1,307,273	-	1,307,273	668,696	-	-	30	510	623,607	-	15,964	33,187	3,002	-
	956,112	-	956,112	764,756	-	-	-	-	138,405	-	1,666	-	20,470	-
	773,512	-	773,512	368,357	-	-	-	-	383,019	-	-	-	441	-
	798,188	-	798,188	501,814	-	905	8,479	1,836	284,553	-	-	-	-	-
	4,555,822	258,081	4,813,903	1,253,182	10	-	238,957	620	3,212,963	-	28,751	80	37,273	-
	69,754,154	821,601	70,575,755	43,973,225	1,286,203	82,681	1,162,009	36,010	21,882,612	720,630	1,096,113	40,840	541,038	-
	39,096,381	5,000,000	44,096,381	27,526,513	2,857,544	269,833	43,680	215,348	3,321,020	8,823,680	713,282	(93,551)	129,448	-
	4,745,865	-	4,745,865	4,183,273	12,213	73,737	11,655	53,571	227,095	-	110,225	2,096	-	-
	(100,965)	-	(100,965)	45,258	(17,437)	-	-	-	-	-	-	(18,031)	(75,005)	-
	4,644,900	-	4,644,900	4,230,531	12,213	56,300	11,655	53,571	227,095	-	110,225	(15,935)	(75,005)	-
	34,451,481	5,000,000	39,451,481	23,295,982	2,845,331	213,533	32,025	161,777	3,293,925	8,823,680	603,057	(76,616)	294,453	-
	34,238,417	5,000,000	39,238,417	23,295,982	2,845,331	213,533	32,025	161,777	3,293,925	8,823,680	603,057	(76,616)	281,389	-
	(76,936)	-	(76,936)	(76,936)	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,936)	-
	34,451,481	5,000,000	39,451,481	23,295,982	2,845,331	213,533	32,025	161,777	3,293,925	8,823,680	603,057	(76,616)	294,453	-

las
obre el estado de cambios en el patrimonio del accionista
diciembre de 2012

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multihub, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiers, S. A.	Mahji Securities, Inc.	Multit Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multit Capital Company, Inc.	Multihub Seguros S.A.	Multiteasing Financiers S.A.	Multif Facilities Holding Corp.	Mult Factor
	122,656,755	36,791,384	159,448,139	122,656,755	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	20,601,384	300,000	3,000,000	100,000	1,000	
	4,500,344	23,035,797	27,426,141	4,500,344	-	-	-	-	20,035,797	-	-	-	-	
	127,047,099	59,827,181	186,874,280	127,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	100,000	1,000	
	59,977,500	-	59,977,500	59,977,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	13,392,800	-	13,392,800	13,392,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
x en Macrofinanciera, S.A.	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
extranjera	406,153	-	406,153	-	-	-	-	-	406,153	-	-	-	-	
	1,156,760	464,204	1,620,964	-	-	-	-	-	1,620,964	-	-	-	-	
	1,562,913	464,204	2,027,117	-	-	-	-	-	2,027,117	-	-	-	-	
Indicados	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	45,510	-	45,510	45,510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	677,734	-	677,734	677,734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	21,981	-	21,981	-	-	-	-	-	-	-	21,981	-	-	
	273,484	-	273,484	-	-	-	-	-	-	-	273,484	-	-	
	295,465	-	295,465	-	-	-	-	-	-	-	295,465	-	-	
	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	
	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	
	72,696	122,569	195,265	-	-	-	-	-	195,265	-	-	-	-	
	(12,469,085)	-	(12,469,085)	(12,469,370)	6,934	-	20,311	-	-	-	-	-	-	
	10,209,228	-	10,209,228	9,835,338	178,401	-	165,489	-	-	-	-	-	-	
	(2,329,857)	-	(2,329,857)	(2,660,922)	185,335	-	213,800	-	-	-	-	-	-	
acumulado)	50,547,366	(61,455)	50,505,911	36,408,324	3,681,426	430,741	379,218	251,302	2,158,840	1,373,127	26,347	67,779	5,728,307	
unes	34,508,000	5,000,000	39,508,000	23,295,982	2,845,351	213,533	32,025	161,777	3,295,925	8,823,680	603,057	(76,616)	281,389	
ifidos	(4,935,469)	(3,000,000)	(7,935,469)	(4,935,469)	(1,000,000)	-	-	-	-	(4,000,000)	-	-	-	
	(4,890,361)	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
enes adjudicados	(545,191)	-	(545,191)	(528,222)	-	(8,470)	(3,659)	(4,399)	-	-	-	(441)	-	
unes	(45,510)	-	(45,510)	(45,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(273,484)	-	(273,484)	-	-	-	-	-	-	-	(273,484)	-	-	
	(211,598)	-	(211,598)	-	-	-	-	-	(211,598)	-	-	-	-	
	74,174,270	(41,455)	74,132,815	49,305,344	5,226,757	635,804	407,584	408,680	5,241,167	6,196,807	355,920	(8,278)	6,009,606	
subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
plata pagado	1,275,000	-	1,275,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,275,000	
perdida	(76,936)	-	(76,936)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,936)	
	1,198,064	-	1,198,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,064	
	216,391,536	36,872,498	253,264,034	201,724,919	13,688,560	2,019,741	1,199,529	651,302	23,361,642	1,673,127	3,048,328	167,779	5,729,307	
	54,504,692	21,500,001	76,004,693	40,560,512	2,023,732	205,063	233,855	157,378	24,950,686	4,823,680	603,057	(71,057)	1,479,453	
	270,896,228	(60,372,499)	331,268,727	242,385,431	15,712,092	2,224,804	1,433,384	808,680	48,313,328	6,496,807	3,651,385	90,722	7,208,760	



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Licdo. Jaime Eduardo Guillén Anquirola
NOTARIO PÚBLICO CUARTO

TELÉFONOS: 229-1062
229-1296
E-mail: guillenjaime33@hotmail.com
Apdo. 0823-05839, Rep. de Panamá.

CALLE 90 LOURDES
VIA ESPAÑA
EDIFICIO PLAZA KAMELIA
(A UN COSTADO DEL REGISTRO PÚBLICO)

COPIA

Escritura No. 4160 DE 24 DE Febrero DE 2012

POR LA CUAL: LOS DIRECTIVOS EJECUTIVOS DE MULTIBANK, INC. HACEN
DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

MULTIBANK, INC.

REGISTRO PÚBLICO DE PANAMÁ			
Departamento del Diario			
Sección de Ingresos de Documentos			
Cantidad de Papel Habilitado:			
Paz y Salvo de Inmueble:	Original		Copia
Paz y Salvo de IDAAN:	Original		Copia
Tasa Única:	Original		Copia
Plano de Lote:	Original		Copia
Fecha y Nombre:			

Derechos de Registro	
Derechos de Calificación	
Total a Pagar	

Alteración de Turno	
---------------------	--



NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CUATRO MIL CIENTO SESENTA

(4160)

POR LA CUAL LOS DIRECTIVOS EJECUTIVOS DE MULTIBANK, INC. HACEN
DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA.

Panamá, 24 de febrero de 2012

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los veinticuatro (24) días del mes de febrero de dos mil doce (2012), ante mí, **TOMAS SÁNCHEZ QUINTERO, NOTARIO PUBLICO CUARTO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ - PRIMER SUPLENTE**, portador de la cédula de identidad personal número cuatro-noventa y cuatro- novecientos sesenta y seis (4-94-966) comparecieron personalmente en nombre y representación de **MULTIBANK, INC.** sociedad anónima debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, a la Ficha doscientos un mil ciento veintidós (201122), Rollo veintidós mil cuatrocientos ochenta (22480), Imagen cero cero cuarenta y cinco (0045), todos con domicilio en Vía-España, Edificio Prosperidad, local número ciento veintisiete (127), Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, las siguientes personas a quienes conozco, a saber: **ALBERTO SALOMON BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ochenta y seis-noventa y nueve (8-86-99), en su condición de Presidente de la Junta Directiva y Representante Legal, **ISAAC ALBERTO BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos setenta y seis-doscientos noventa y dos (8-476-292), actuando en su condición Presidente Ejecutivo-(CEO), **RAQUEL BTESH MICHAAN**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, banquera, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-ciento cincuenta-ochocientos sesenta y cuatro (8-150-864), en condición de Tesorera de la Junta Directiva, **RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS**, varón, naturalizado panameño, mayo de edad, casado, banquero, portador de la cédula de identidad personal número N-diecinueve-mil doscientos veintisiete (N-19-1227), actuando en su condición de VicePresidente Ejecutivo y Gerente General-(COO), y **ROBERTO YAU**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, Contador Público Autorizado, con Idoneidad número veintiocho (28) de dos mil tres, portador de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y nueve-quinientos veintiuno (8-239-521), en su condición de Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Tesorería-(CFO), quienes a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de

octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá, por este medio, declaran bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

a) Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual de **MULTIBANK, INC.**, correspondiente al período del cero uno (01) de enero de dos mil once (2011) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil once (2011)-----

b) Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999), reformada por la Ley número sesenta y siete (67) de primero (1) de septiembre de dos mil once (2011) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

c) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MULTIBANK, INC.** para el período correspondiente del cero uno (01) de enero de dos mil once (2011) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil once (2011).-----

d) Que los firmantes:-----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **MULTIBANK, INC.**, y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MULTIBANK, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **MULTIBANK, INC.**, lo siguiente:-e.1 todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **MULTIBANK, INC.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----



NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles de MULTIBANK, INC.-----

f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de MULTIBANK, INC. o en cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores).-----

ADVERTI a los comparecientes que copia de esta Escritura Pública deberá ser presentada al Registro para su debida inscripción y leído como le fue esta escritura a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales FERNANDO ESPINO, con cédula de identidad personal número ochoseiscientos treinta y ocho- mil novecientos dieciocho (8-738-1918) y JORGE LUIS ESPINOSA, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos sesenta- novecientos noventa y cinco (8-260-995); ambos mayores de edad, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y firmamos todos para constancia por ante mí, que doy fe. -----

ESTA ESCRITURA LLEVA EL NÚMERO CUATRO MIL CIENTO SESENTA-----
(4160)-----

(FDOS) ALBERTO SALOMON BTESH- ISAAC ALBERTO BTESH- RAQUEL BTESH DE MICHAAN- RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS- ROBERTO YAU- FERNANDO ESPINO- JORGE LUIS ESPINOSA- TOMAS SÁNCHEZ QUINTERO, NOTARIO PUBLICO CUARTO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ - PRIMER SUPLENTE-----

CONCUERDA CON SU ORIGINAL ESTA COPIA QUE EXPIDO, SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE PANAMÁ, A LOS VEINTICUATRO (24) DÍAS DEL MES DE FEBRERO DE DOS MIL DOCE (2012)-----