

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES  
ACUERDO 18-00  
(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T  
AL TRIMESTRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor: **MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**

Valores que ha registrado:

Bonos Corporativos	por US\$35MM	CNV. 279-05 de 24 de noviembre de 2005.
Bonos Corporativos	por US\$50MM	CNV. 312-10 de 19 de agosto de 2010.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$30MM	CNV. 326-07 de 21 de diciembre de 2007.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$40MM	CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$50MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

Teléfonos y Fax del Emisor: Tel.: 294-3500 Fax: 264-4014

Dirección del Emisor: Vía España, Edificio Prosperidad No. 127  
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico [contactenos@multibank.com.pa](mailto:contactenos@multibank.com.pa)  
[chernandez@multibank.com.pa](mailto:chernandez@multibank.com.pa)

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

## I PARTE

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2012, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 682 millones que representa el 38.3% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 256 millones, lo que representa el 14.4% del total de los depósitos de clientes y 10% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 220 millones representan 8.6% del total de activos, del cual un 27% se encontraban concentrados a nivel local y el resto en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja amplia, estable y suficiente.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 422 millones y, representa el 16.4% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (16.6%), Deuda Soberana Extranjera (40.2%), Inversiones en EEUU y otros países (34.0%) e Inversiones locales (9.2%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 31 de diciembre de 2012, se muestran en la siguiente tabla:

	<b>31 de Diciembre 2012</b>	<b>31 de Diciembre 2011</b>
<b>Al cierre</b>	<b>39.44%</b>	<b>43.93%</b>
Promedio del período	42.17%	42.63%
Máximo del período	47.09%	47.65%
Mínimo del período	32.70%	38.32%

El Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos; de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatorias correspondientes.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería. Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2012, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 58.12%.

## B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, Multibank, Inc. diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capital y que esté acorde con sus operaciones financieras; manteniendo un perfil de vencimiento de pasivos cónsono con el vencimiento de los activos y obtener una disminución del costo promedio de los fondos.

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 éstos totalizaron US\$ 1,780 millones que representa el 77.39% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el cuarto trimestre fue de US\$ 86 millones ó 4.81%., el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios.

### Fuentes de Fondeo a Diciembre de 2012

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE DE 2012		30 DE SEPTIEMBRE DE 2012		30 DE JUNIO DE 2012	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	461,830,110	25.95%	406,373,909	23.98%	390,432,454	23.91%
Depósitos de ahorros	225,559,846	12.67%	208,665,091	12.32%	207,581,849	12.71%
Depósitos a plazo	1,092,484,263	61.38%	1,079,300,767	63.70%	1,034,577,155	63.37%
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,779,874,219</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,694,339,767</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,632,591,458</b>	<b>100.00%</b>
Bonos por pagar	21,120,000		22,920,000		31,631,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	36,107,106		101,295,941		92,116,806	
Financiamientos recibidos	355,026,698		310,429,165		244,624,683	
Financiamiento subordinado	15,000,000					
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>427,253,804</b>		<b>434,645,106</b>		<b>368,372,489</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 427 millones y representaron el 18.58% del total de los pasivos. El Banco aplica el control de riesgo país y verifica el establecimiento de las calificaciones de riesgo a corto y largo plazo de los bancos con el cual realiza sus operaciones.

Multibank, Inc. al cuarto trimestre del año 2012 mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento tales como el Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la International Finance Corporation (IFC) - Banco Mundial por US\$ 70 millones, con el Banco Internacional de Desarrollo (BID) por US\$ 20 millones, Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$ 6 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Al 31 de diciembre de 2012 el financiamiento recibido que se mantenía con el Deutsche Investitions – Und Entwicklungsgesellschaft Mbh – (DEG) de US\$ 15 millones, paso a ser deuda subordinada.

Los fondos de capital regulatorios totalizaron en US\$ 283 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que se llevan a cabo a través de los distintos productos que ofrece el banco. Al 31 de diciembre de 2012, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,745 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 16.21%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 de 1 de octubre de 2008 y emitido por la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

## **C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

### **Ingresos Financieros antes de Provisión**

Al 31 de diciembre del año 2012 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 29 millones, mostrando un crecimiento en los ingresos financieros de US\$ 2.9 millones ó el 9.94% en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 10.2 millones, comparada con US\$ 8.10 millones por los nueve meses al cierre del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012 lo que representa un aumento de 12.11%.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES OCT - DIC 2012	TRES MESES JULIO - SEPT 2012
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	35,538,761	32,205,660
Total de comisiones ganadas	10,942,599	10,338,170
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>46,481,360</b>	<b>42,543,830</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	15,157,439	14,603,861
Comisiones	2,599,608	2,072,283
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>17,757,047</b>	<b>16,676,144</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>28,724,313</b>	<b>25,867,686</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,797,169	2,902,009
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(205,936)	188,256
Provisión para inversiones	-	-
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>2,591,233</b>	<b>3,090,265</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>26,133,080</b>	<b>22,777,421</b>
Ganancia en venta de valores	-114,779	4,620,238
Otros ingresos (egresos), neto	1,807,679	1,594,201
Total de gastos generales y administrativos	16,507,777	18,823,155
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>11,318,203</b>	<b>10,168,705</b>
Corriente	1,677,815	1,190,371
Diferido	(574,681)	-
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>10,215,069</b>	<b>8,978,334</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	10,224,523	8,991,741
Intereses minoritarios	(9,454)	(13,407)
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>10,215,069</b>	<b>8,978,334</b>

## Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2012 es de US\$ 31.5 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 24.7 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 127.5% y un índice de reserva de 1.7% con relación al total de la cartera de crédito. Estos indicadores de calidad de cartera reflejan una sana gestión y políticas conservadoras del riesgo de crédito.

## Gastos Operativos

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

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
Resumen de las operaciones	OCT - DIC 2012	JULIO - SEPT 2012
Salarios y otras remuneraciones	10,098,090	9,234,375
Honorarios profesionales	288,590	1,711,288
Depreciación y amortización	689,464	686,253
Seguros	211,488	180,636
Reparación y mantenimiento	736,055	655,044
Alquiler	1,312,506	1,222,417
Propaganda y promoción	(992,866)	1,294,055
Otros Gastos	4,164,450	3,839,086
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>16,507,777</b>	<b>18,823,154</b>

Para el cuarto trimestre de 2012 se presenta una disminución neta en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 2,3 millón ó 14.03% producto del buen manejo y control del negocio y, entre las principales variaciones se reflejan disminuciones significativas en Propaganda -promoción y Honorarios profesionales US\$ 2.2 millones y US\$ 1.4 millones respectivamente. También se producen aumentos en salarios y otras remuneraciones por la necesidad del recurso humano de personal ejecutivo y colaboradores de las diferentes áreas de negocio y sucursales.

## D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las expectativas para el período 2013 son positivas reflejando favorables perspectivas para Panamá a corto y mediano plazo, manteniendo la tendencia creciente registrada en los últimos años. En este sentido, durante los primeros nueve meses del año 2012, la economía panameña registró un crecimiento real de 10.7% con relación al mismo período del año anterior, manteniéndose dentro de las economías de mayor dinamismo en la región latinoamericana. Este entorno positivo es reflejo del favorable ambiente de negocios aunado a elevados niveles de inversión pública y privada, siendo que los indicadores muestran que el ritmo creciente se mantendrá para los próximos meses. Es por ello que Multibank, Inc., mantiene como objetivo el

aumentar sus activos productivos ampliando su participación en el mercado panameño a través de la consolidación de sus productos tradicionales, el desarrollo de nuevos negocios, aumentando las ventas cruzadas, enfocado a las necesidades de los clientes y a la creciente demanda del mercado local e internacional. Asimismo, continúa orientado a mejorar su eficiencia operativa, manteniendo su enfoque a la obtención de la calificación de riesgo internacional a largo plazo de grado de inversión.

## II PARTE

Resumen financiero del Balance General y Resultados Financieros del trimestre comprendido entre (Julio - Septiembre) y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta
	Dic 2012	Sept 2012	Junio 2012	Marzo 2012
Préstamos	1,819,737,233	1,713,138,626	1,565,445,054	1,501,497,537
Activos totales	2,570,780,240	2,495,302,894	2,350,857,247	2,225,335,978
Depósitos totales	1,779,874,219	1,694,339,767	1,632,591,458	1,554,599,040
Deuda total	427,253,804	434,645,106	368,372,489	336,994,019
Acciones preferidas	73,370,300	70,432,400	67,795,400	64,125,400
Acciones Comunes	127,047,099	127,047,099	127,047,099	123,602,724
Dividendos pagados	9,825,730	7,265,859	4,727,659	1,896,583
Reservas para préstamos	31,511,271	29,759,585	27,068,435	31,639,098
Patrimonio total	270,896,228	264,534,363	252,070,375	221,772,894
<b>Razones Financieras</b>				
Dividendos pagados / Acción común	2.89%	2.89%	1.91%	0.95%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.15	8.05	7.94	8.53
Préstamos / activos totales	70.79%	68.65%	66.59%	67.47%
Gastos de Operación / Ingresos totales	34.27%	38.61%	39.05%	38.21%

**Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias**

RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta
	Dic 2012	Sept 2012	Junio 2012	Marzo 2012
Ingresos por intereses	35,538,761	32,205,660	32,009,461	30,366,270
Gastos por intereses	15,157,439	14,603,861	13,841,646	13,447,736
Gastos de Operación	16,507,777	18,823,154	17,634,990	16,788,233
Acciones comunes emitidas y en circulación	14,714,028	14,714,028	14,714,028	14,576,528
Acciones preferidas emitidas y en circulación	733,703	704,324	677,954	641,254
Utilidad o Pérdida por Acción	0.69	0.61	0.57	0.47
Utilidad o Pérdida del Periodo	10,215,069	8,978,334	8,338,074	6,920,004
Acciones comunes promedio del período	14,714,028	14,714,028	14,645,278	14,557,301
Acciones preferidas promedio del período	719,014	691,139	659,604	620,515

**Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias**

## **DIVULGACIÓN**

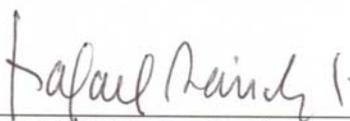
Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa), el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de marzo de 2013.



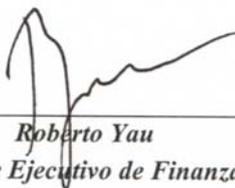
---

*Isaac Alberto Btsh*  
**Presidente Ejecutivo - CEO**



---

*Rafael Sánchez Garrós*  
**Vicepresidente Ejecutivo y  
Gerente General - COO**



---

*Roberto Yau*  
**Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO**



## **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**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
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

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.

The logo consists of the word "Deloitte" written in a stylized, cursive script font.

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
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Efectivo y efectos de caja	8	<u>35,691,783</u>	<u>38,623,756</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		17,156,715	13,547,258	A la vista - locales		172,707,319	142,194,169
A la vista - extranjeros		72,649,951	39,953,754	A la vista - extranjeros		289,122,791	200,638,705
A plazo - locales		41,282,572	29,283,347	De ahorros		225,559,846	179,945,276
A plazo - extranjeros		<u>89,144,683</u>	<u>96,291,412</u>	A plazo fijo - locales		751,046,438	684,592,399
Total de depósitos en bancos		<u>220,233,921</u>	<u>179,075,771</u>	A plazo fijo - extranjeros		290,253,537	219,463,771
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>255,925,704</u>	<u>217,699,527</u>	Interbancarios a plazo - locales		37,966,218	29,547,064
				Interbancarios a plazo - extranjeros		<u>13,218,070</u>	<u>9,163,180</u>
				Total de depósitos de clientes		<u>1,779,874,219</u>	<u>1,465,544,564</u>
				Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,18	36,107,106	93,023,784
Valores a valor razonable con cambios a resultados	9	4,137,256	1,931,600	Financiamientos recibidos	10,19	355,026,698	191,352,940
Valores disponibles para la venta	10,18,19	422,414,189	406,014,633	Financiamiento subordinado	20	15,000,000	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,162,865	2,237,201	Bonos por pagar	21	21,120,000	50,537,000
Préstamos:	7,12,20			Pasivos varios:			
Sector interno		1,359,286,251	1,109,448,898	Cheques de gerencia y certificados		12,875,279	15,386,234
Sector externo		<u>460,450,982</u>	<u>296,388,128</u>	Intereses acumulados por pagar	7	23,166,949	16,859,479
		1,819,737,233	1,405,837,026	Aceptaciones pendientes		610,551	1,121,009
Menos:				Otros pasivos	7, 22	<u>56,103,210</u>	<u>38,445,509</u>
Reserva para posibles préstamos incobrables		31,511,271	28,881,425	Total de pasivos varios		<u>92,755,989</u>	<u>71,812,231</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>7,099,102</u>	<u>5,277,309</u>	Total de pasivos		<u>2,299,884,012</u>	<u>1,872,270,519</u>
Préstamos, neto		<u>1,781,126,860</u>	<u>1,371,678,292</u>				
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,429,404	10,290,305	Patrimonio:			
Activos varios:				Acciones comunes	23	127,047,099	122,656,755
Intereses acumulados por cobrar	7	15,572,121	14,616,539	Acciones preferidas	24	73,370,300	59,977,500
Depósitos en garantía		846,347	1,180,634	Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,562,913	406,153
Obligaciones de clientes por aceptaciones		610,551	1,121,009	Reservas	13,14,25	(4,196,561)	(4,799,849)
Plusvalía	14,32	6,717,198	6,717,198	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(2,259,857)	(12,469,085)
Impuesto sobre la renta diferido	15	6,477,373	6,376,408	Utilidades no distribuidas		<u>74,174,270</u>	<u>50,547,366</u>
Bienes adjudicados para la venta, neto	16	954,313	1,280,940	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		269,698,164	216,318,840
Otros activos	7,17	<u>61,406,059</u>	<u>47,445,073</u>	Participación no controladora en subsidiaria		<u>1,198,064</u>	<u>-</u>
Total de activos varios		92,583,962	78,737,801	Total de patrimonio		<u>270,896,228</u>	<u>216,318,840</u>
<b>Total de activos</b>		<u>2,570,780,240</u>	<u>2,088,589,359</u>	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>2,570,780,240</u>	<u>2,088,589,359</u>

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:	7		
Préstamos		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:	7		
Intereses		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>
<b>Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:</b>			
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														
Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Reservas					Total de reservas	Cambios netos de valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible a accionistas mayoritarios	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
				Capital pagado en exceso	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de inmueble						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	95,602,040	55,000,000	1,268,246	-	713,320	-	-	-	713,320	(6,476,818)	31,310,722	177,417,510	2,197,180	179,614,690
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,058,878	29,058,878	-	29,058,878
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)
Ajuste por conversión de moneda extranjera:			(862,093)	-	-	-	-	-	-	-	-	(862,093)	-	(862,093)
Total de utilidades integrales del año	-	-	(862,093)	-	-	-	-	-	-	(5,992,267)	29,058,878	22,204,518	-	22,204,518
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 Macrofinanciera, 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)	-	(4,416,590)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,553,576)	(4,553,576)	-	(4,553,576)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(911,183)	(911,183)	-	(911,183)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	(81,096)	-	-	-	(81,096)	-	81,096	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	21,981	-	-	21,981	-	(21,981)	-	-	-
Participación no controladora adquirida en el año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,197,180)	(2,197,180)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	122,656,755	59,977,500	406,153	(5,454,054)	632,224	21,981	-	-	(4,799,849)	(12,469,085)	50,547,366	216,318,840	-	216,318,840
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,528,417	34,528,417	(76,936)	34,451,481
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	-	-	-	-	-	-	-	-	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	34,528,417	45,894,405	(76,936)	45,817,469
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	1,275,000	5,665,344
Emisión de acciones preferidas	-	13,392,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,392,800	-	13,392,800
Dividendos pagados - acciones comunes	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,935,369)	(4,935,369)	-	(4,935,369)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	(4,890,361)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,191)	(545,191)	-	(545,191)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	45,510	-	-	-	45,510	-	(45,510)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	273,484	-	-	273,484	-	(273,484)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	211,598	-	211,598	-	(211,598)	-	-	-
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	-	72,696	72,696	-	-	72,696	-	72,696
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	127,047,099	73,370,300	1,562,913	(5,454,054)	677,734	295,465	211,598	72,696	(4,196,561)	(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
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
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
Depreciación y amortización	13	2,615,129	2,517,916
Impuesto sobre la renta	29	4,745,865	3,904,837
Impuesto sobre la renta diferido	29	(100,965)	(1,530,149)
Ingreso por intereses		(130,120,152)	(108,480,485)
Gasto de intereses		57,050,682	47,870,100
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
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		<u>(50,742,087)</u>	<u>(43,757,763)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(52,475,858)</u>	<u>(130,165,971)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
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	<u>(3,754,228)</u>	<u>(2,177,843)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(10,870,220)</u>	<u>(70,776,683)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
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	<u>(4,890,361)</u>	<u>(4,553,576)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>100,297,494</u>	<u>196,271,413</u>
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	<u>215,574,288</u>	<u>220,245,529</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>252,525,704</u>	<u>215,574,288</u>

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 inefectividad 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

---

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

#### 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

---

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o 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:

<b>2012</b>	<b><u>Préstamos</u></b>	<b><u>Reservas</u></b>	<b><u>Préstamos netos</u></b>	<b><u>Garantías</u></b>
<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	1,762,053,512	-	1,762,053,512	1,192,118,081
	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>
<b>2011</b>				
	<b><u>Préstamos</u></b>	<b><u>Reservas</u></b>	<b><u>Préstamos netos</u></b>	<b><u>Garantías</u></b>
<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	1,350,905,329	-	1,350,905,329	927,173,804
	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:

	<b>Valores a valor razonable con cambios a resultados</b>	<b>Valores disponibles para la venta</b>	<b>Valores mantenidos hasta su vencimiento</b>	<b>Total</b>
<b>2012</b>				
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
<b>Total</b>	<b>4,137,256</b>	<b>422,414,189</b>	<b>3,162,865</b>	<b>429,714,310</b>
<b>2011</b>				
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
<b>Total</b>	<b>1,931,600</b>	<b>406,014,633</b>	<b>2,237,201</b>	<b>410,183,434</b>

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:

	<b>Préstamos</b>		<b>Inversiones</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Concentración por sector:</b>				
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
	<b>1,781,126,860</b>	<b>1,371,678,292</b>	<b>429,714,310</b>	<b>410,183,434</b>
<b>Concentración geográfica:</b>				
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
	<b>1,781,126,860</b>	<b>1,371,678,292</b>	<b>429,714,310</b>	<b>410,183,434</b>

## 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
<b>Activos financieros:</b>							
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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,312,322,407</b>	<b>135,760,648</b>	<b>169,611,754</b>	<b>79,653,802</b>	<b>638,440,491</b>	<b>130,977,772</b>	<b>2,466,766,874</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>700,542,373</b>	<b>536,355,681</b>	<b>357,294,762</b>	<b>124,508,445</b>	<b>26,596,652</b>	<b>461,830,110</b>	<b>2,207,128,023</b>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>611,780,034</b>	<b>(400,595,033)</b>	<b>(187,683,008)</b>	<b>(44,854,643)</b>	<b>611,843,839</b>	<b>(330,852,338)</b>	<b>259,638,851</b>

# Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

2011	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa de <u>interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>							
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	<u>726,295,584</u>	<u>265,967,299</u>	<u>43,128,595</u>	<u>51,133,824</u>	<u>266,371,387</u>	<u>18,781,603</u>	<u>1,371,678,292</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>942,200,423</u>	<u>314,280,792</u>	<u>59,623,461</u>	<u>115,614,925</u>	<u>453,183,585</u>	<u>114,658,067</u>	<u>1,999,561,253</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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	25,363,000	-	-	50,537,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>578,436,771</u>	<u>452,879,633</u>	<u>282,137,882</u>	<u>126,564,128</u>	<u>17,607,000</u>	<u>342,832,874</u>	<u>1,800,458,288</u>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<u>363,763,652</u>	<u>(138,598,841)</u>	<u>(222,514,421)</u>	<u>(10,949,203)</u>	<u>435,576,585</u>	<u>(228,174,807)</u>	<u>199,102,965</u>

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
<b>2011</b>	<u><b>100pb de incremento</b></u>	<u><b>100pb de disminución</b></u>	<u><b>200pb de incremento</b></u>	<u><b>200pb de disminución</b></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						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	Total
<b>Activos financieros:</b>							
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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>771,520,856</b>	<b>330,115,982</b>	<b>298,568,846</b>	<b>161,853,139</b>	<b>887,154,499</b>	<b>17,553,551</b>	<b>2,466,766,873</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>1,162,372,483</b>	<b>536,355,681</b>	<b>357,294,762</b>	<b>124,508,445</b>	<b>26,596,652</b>	<b>-</b>	<b>2,207,128,023</b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b>49,900,296</b>	<b>117,780,831</b>	<b>18,726,474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186,407,601</b>

# 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 Vtco. / Vencidos	
<b>Activos financieros:</b>							
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	64,480,220	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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>696,023,635</b>	<b>314,280,792</b>	<b>173,455,142</b>	<b>171,800,961</b>	<b>623,159,249</b>	<b>20,841,474</b>	<b>1,999,561,253</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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	25,363,000	-	-	50,537,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>921,269,645</b>	<b>452,879,633</b>	<b>282,137,882</b>	<b>126,564,128</b>	<b>17,607,000</b>	<b>-</b>	<b>1,800,458,288</b>
Compromisos y contingencias	42,178,951	80,758,050	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 período de presentación del informe.

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

## 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
<b>Al cierre del</b>	<b>39.44%</b>	<b>43.93%</b>
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
<b><u>Pasivos financieros</u></b>						
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>
<b>2011</b>						
<b><u>Pasivos financieros</u></b>						
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	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
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	<u>1,606,067,479</u>	<u>174,766,134</u>	<u>283,531</u>	<u>9,716</u>	<u>1,781,126,860</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>2,228,974,432</u>	<u>196,319,018</u>	<u>35,589,404</u>	<u>5,884,020</u>	<u>2,466,766,874</u>
<b>Pasivos:</b>					
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	<u>21,120,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,120,000</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>2,020,349,621</u>	<u>147,393,507</u>	<u>35,407,389</u>	<u>3,977,506</u>	<u>2,207,128,023</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>186,407,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,407,601</u>
2011	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
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	<u>1,265,926,690</u>	<u>104,296,134</u>	<u>1,455,358</u>	<u>110</u>	<u>1,371,678,292</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>1,846,704,800</u>	<u>114,373,967</u>	<u>30,332,404</u>	<u>8,150,082</u>	<u>1,999,561,253</u>
<b>Pasivos:</b>					
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	<u>50,537,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,537,000</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>1,666,353,973</u>	<u>91,789,722</u>	<u>36,052,557</u>	<u>6,262,036</u>	<u>1,800,458,288</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>126,565,701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,565,701</u>

## 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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
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
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>		
Reserva genérica de préstamos	4,236,091	3,893,402
Financiamiento subordinado	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>	<u><u>282,854,572</u></u>	<u><u>224,903,771</u></u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>		
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><u>1,726,434,374</u></u>	<u><u>1,412,675,749</u></u>
<b>Índices de capital</b>		
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	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos</b>				
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	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,803,203,983</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>1,375,571,692</u>
	<u>2,040,215,429</u>	<u>2,062,292,552</u>	<u>1,591,615,020</u>	<u>1,595,508,420</u>
<b>Pasivos</b>				
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	<u>21,120,000</u>	<u>23,542,257</u>	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>
	<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)

---

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

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo al inicio del año	303,753	493,952
Compras	6,460,996	-
Ventas y redenciones	<u>(244,615)</u>	<u>(190,199)</u>
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 afiladas
<i>Saldos con partes relacionadas</i>			
<b>Activos</b>			
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>
<b>Pasivos</b>			
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>
<b>Compromisos y contingencias</b>			
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>Transacciones con partes relacionadas</i>			
<b>Intereses devengados sobre:</b>			
Préstamos	<u>709,624</u>	<u>178,979</u>	<u>91,574</u>
<b>Gastos de intereses:</b>			
Depósitos	<u>863,890</u>	<u>38,069</u>	<u>-</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
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>Saldos con partes relacionadas</i>			
<b>Activos</b>			
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>
<b>Pasivos</b>			
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>
<b>Compromisos y contingencias</b>			
Promesa de pago	-	155,359	-
	<u>-</u>	<u>155,359</u>	<u>-</u>
<i>Transacciones con partes relacionadas</i>			
<b>Intereses devengados sobre:</b>			
Préstamos	<u>686,982</u>	<u>137,115</u>	<u>84,442</u>
<b>Gastos de intereses:</b>			
Depósitos	<u>964,654</u>	<u>45,871</u>	<u>-</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Dietas	-	96,204	-
Salarios y otros beneficios	-	1,391,792	-
Alquileres	<u>1,162,963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<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	<u>10,209,228</u>	<u>(5,992,267)</u>
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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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	<u>15,246,624</u>	<u>8,353,315</u>
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					
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
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	<u>-</u>	<u>(280,000)</u>	<u>(15,225)</u>	<u>(26,263)</u>	<u>(6,848)</u>	<u>(328,336)</u>
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>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
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	<u>-</u>	<u>(1,622)</u>	<u>(15,224)</u>	<u>(16,780)</u>	<u>(6,163)</u>	<u>(39,789)</u>
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>83,811</u>	<u>6,028,386</u>	<u>1,322,936</u>	<u>3,741,879</u>	<u>252,392</u>	<u>11,429,404</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	2011					
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
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	<u>(145,107)</u>	<u>(16,998)</u>	<u>(106,727)</u>	<u>(571,608)</u>	<u>(121,976)</u>	<u>(962,416)</u>
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>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85,687)</u>	<u>(425,635)</u>	<u>(95,669)</u>	<u>(606,991)</u>
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><u>8,087,601</u></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><u>2,329,848</u></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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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 exentas 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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
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>69,754,154</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.

<b>2012</b>			
<b><u>Tipo</u></b>	<b><u>Valor nominal</u></b>	<b><u>Valor razonable</u></b>	
<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>	
<b>2011</b>			
<b><u>Tipo</u></b>	<b><u>Valor nominal</u></b>	<b><u>Valor razonable</u></b>	
<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.

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

\* \* \* \* \*

## **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**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**
**Información de consolidación sobre el estado de situación financiera**
**31 de diciembre de 2012**
**(En balboas)**

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, 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.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp. y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.
<b>Activos</b>															
Efectivo y efectos de caja	35,691,783	-	35,691,783	28,928,366	-	-	-	-	6,763,417	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:															
A la vista - locales	17,156,715	38,845,610	56,002,325	19,764,751	19,765,880	1,770,045	6,144,200	301,203	-	2,924,083	1,254,928	-	3,112,772	464,463	500,000
A la vista - extranjeros	72,649,951	383,256	73,033,207	51,755,321	-	-	9,860,839	-	11,417,047	-	-	-	-	-	-
A plazo - locales	41,282,572	1,419,515	42,702,087	39,000,000	-	-	-	314,230	-	-	3,355,557	-	32,300	-	-
A plazo - extranjeros	89,144,683	36,335,000	125,479,683	92,144,683	27,000,000	-	-	-	-	6,335,000	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	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	464,463	500,000
Total de efectivo y efectos de caja y 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	464,463	500,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable con cambios a resultados	4,137,256	-	4,137,256	4,137,256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	422,414,189	-	422,414,189	412,557,129	9,276,506	-	346,500	-	234,054	-	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,162,865	-	3,162,865	-	-	-	-	-	3,162,865	-	-	-	-	-	-
Préstamos:															
Sector interno	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	8,508,170	-
Sector externo	460,450,982	10,472,585	470,923,567	269,600,456	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	8,508,170	-
Menos:															
Reserva para posibles préstamos incobrables	31,511,271	-	31,511,271	22,770,872	260,134	305,007	-	-	4,134,028	-	-	75,457	3,835,773	130,000	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	7,099,102	-	7,099,102	6,195,093	-	291,586	-	-	-	-	-	31,774	430,804	149,845	-
Préstamos, neto	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	14,795,523	8,228,325	-
Inversión en subsidiarias	-	60,071,303	60,071,303	60,071,303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,429,404	-	11,429,404	9,892,923	-	-	-	-	1,438,639	-	88,761	-	9,081	-	-
Activos varios:															
Intereses acumulados por cobrar	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	-	-
Depósitos en garantía	846,347	-	846,347	814,302	-	7,045	-	25,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligación de clientes por aceptación	610,551	-	610,551	610,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,477,373	-	6,477,373	6,261,990	-	83,877	-	-	-	-	-	20,751	75,005	35,750	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	954,313	-	954,313	954,313	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	61,406,059	5,780,432	67,186,491	57,409,819	92,158	139,443	1,514,940	227,561	6,067,123	149,500	1,445,320	5,784	134,357	486	-
Total de activos varios	92,583,962	9,395,614	101,979,576	86,988,416	3,637,521	384,663	1,530,981	252,561	7,116,168	207,375	1,464,727	51,194	309,734	36,236	-
Total de activos	2,570,780,240	178,620,694	2,749,400,934	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	8,729,024	500,000

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
31 de diciembre de 2012  
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, 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.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp. y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.
<b>Pasivos y patrimonio</b>															
<b>Pasivos</b>															
Depósitos de clientes:															
A la vista - locales	172,707,319	4,345,764	177,053,083	177,023,298	29,785	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	289,122,791	26,562,124	315,684,915	285,005,024	30,679,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	225,559,846	5,851,106	231,410,952	225,813,774	-	-	-	-	5,597,178	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	751,046,438	1,419,515	752,465,953	747,228,922	5,237,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	290,253,537	9,335,000	299,588,537	206,448,764	17,768,356	-	-	-	75,371,417	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - locales	37,966,218	-	37,966,218	37,966,218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - extranjeros	13,218,070	27,000,000	40,218,070	40,218,070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,779,874,219	74,513,509	1,854,387,728	1,719,704,070	53,715,063	-	-	-	80,968,595	-	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	36,107,106	-	36,107,106	36,107,106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	355,026,698	33,254,064	388,280,762	288,578,131	-	13,675,000	-	-	66,448,567	-	-	3,617,171	10,472,585	5,489,308	-
Financiamiento subordinado	15,000,000	-	15,000,000	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	21,120,000	-	21,120,000	21,120,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:															
Cheques de gerencia y certificados	12,875,279	-	12,875,279	12,827,250	-	-	-	-	48,029	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	23,166,949	3,764,333	26,931,282	23,342,014	481,093	188,548	6,658	-	2,875,156	-	-	-	37,813	-	-
Aceptaciones pendientes	610,551	-	610,551	610,551	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	56,103,210	6,716,289	62,819,499	31,607,973	1,046,972	344,609	16,452,478	59,314	6,595,649	2,969,651	2,512,588	4,631	540,252	685,382	-
Total de pasivos varios	92,755,989	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	685,382	-
Total de pasivos	2,299,884,012	118,248,195	2,418,132,207	2,148,897,095	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	6,174,690	-
<b>Patrimonio:</b>															
Acciones comunes	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	2,500,000	500,000
Acciones preferidas	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,562,913	464,204	2,027,117	-	-	-	-	-	2,027,117	-	-	-	-	-	-
Reservas	(4,196,561)	122,569	(4,073,992)	(4,776,320)	-	-	-	-	406,863	-	295,465	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(2,259,857)	-	(2,259,857)	(2,660,992)	185,335	-	215,800	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	74,174,270	(41,455)	74,132,815	49,305,344	5,526,757	635,804	407,584	408,680	5,241,167	6,196,807	355,920	(9,278)	6,009,696	54,334	-
Total de patrimonio de accionistas mayoritarios	269,698,164	60,372,499	330,070,663	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	6,010,696	2,554,334	500,000
Participación no controladora en subsidiaria	1,198,064	-	1,198,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,064	-	-
Total de patrimonio	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	7,208,760	2,554,334	500,000
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>2,570,780,240</b>	<b>178,620,694</b>	<b>2,749,400,934</b>	<b>2,391,182,526</b>	<b>70,955,220</b>	<b>16,432,961</b>	<b>17,882,520</b>	<b>867,994</b>	<b>205,248,324</b>	<b>9,466,458</b>	<b>6,163,973</b>	<b>3,712,524</b>	<b>18,259,410</b>	<b>8,729,024</b>	<b>500,000</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Información de consolidación sobre el estado de resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012**  
**(En balboas)**

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, 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.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp. y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.
Ingresos por intereses y comisiones															
Intereses ganados sobre:															
Préstamos	116,157,321	1,311,446	117,468,767	91,966,694	1,157,681	1,343,694	-	-	21,934,964	-	-	253,452	498,325	313,957	-
Depósitos a plazo	599,774	2,068,265	2,668,039	423,059	1,903,567	-	-	6,532	137,191	96,661	100,351	-	678	-	-
Inversiones	13,363,057	-	13,363,057	12,815,234	543,949	-	3,874	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	130,120,152	3,379,711	133,499,863	105,204,987	3,605,197	1,343,694	3,874	6,532	22,072,155	96,661	100,351	253,452	499,003	313,957	-
Comisiones ganadas sobre:															
Préstamos	10,637,270	-	10,637,270	9,889,497	132,365	72,157	-	-	-	400,658	-	23,297	26,230	93,066	-
Cartas de créditos	1,162,560	-	1,162,560	1,162,560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	161,537	-	161,537	161,537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de gerencias	7,419,983	-	7,419,983	3,010,882	851,536	-	-	-	3,557,565	-	-	-	-	-	-
Remesas	11,939,565	-	11,939,565	-	-	-	-	-	11,939,565	-	-	-	-	-	-
Otras	10,516,442	808,475	11,324,917	6,796,175	12,914	-	1,103,173	244,721	1,120,232	1,953,160	94,542	-	-	-	-
Total de comisiones ganadas	41,837,357	808,475	42,645,832	21,020,651	996,815	72,157	1,103,173	244,721	16,617,362	2,353,818	94,542	23,297	26,230	93,066	-
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	171,957,509	4,188,186	176,145,695	126,225,638	4,602,012	1,415,851	1,107,047	251,253	38,689,517	2,450,479	194,893	276,749	525,233	407,023	-
Gastos de intereses y comisiones:															
Intereses	57,050,682	3,393,162	60,443,844	49,613,086	1,003,835	866,491	6,413	-	8,433,862	-	-	263,077	122,105	134,975	-
Comisiones	9,300,918	-	9,300,918	6,919,462	16,224	38,537	308,284	-	2,013,323	-	3,199	-	1,889	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	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	134,975	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	105,605,909	795,024	106,400,933	69,693,090	3,581,953	510,823	792,350	251,253	28,242,332	2,450,479	191,694	13,672	401,239	272,048	-
Provisión (reversión) para pérdida en préstamos	10,847,779	-	10,847,779	7,951,169	(621,000)	84,000	-	-	3,493,554	-	-	65,383	(255,327)	130,000	-
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(12,068)	-	(12,068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	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	142,048	-
Otros ingresos (egresos):															
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	8,372,638	-	8,372,638	2,735,826	25,794	-	-	-	-	5,611,018	-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores a valor razonable con cambios en resultados	770,146	-	770,146	770,146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta no realizada de valores a valor razonable con cambio a resultados	379,049	-	379,049	379,049	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	1,886,087	-	1,886,087	861,932	-	-	-	-	40,756	991,715	-	-	(8,316)	-	-
Primas de seguros, netas	1,555,656	-	1,555,656	-	-	-	-	-	-	-	1,555,656	-	-	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	1,116,761	5,026,577	6,143,338	4,998,826	(85,000)	(74,309)	414,239	105	314,098	491,098	62,045	-	22,236	-	-
Total de otros ingresos, neto	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	-	-
Total de ingresos operacionales, neto	108,850,535	5,821,601	114,672,136	71,499,768	4,143,747	352,514	1,206,589	251,358	25,103,632	9,544,310	1,809,395	(51,711)	670,486	142,048	-
Gastos generales y administrativos:															
Salarios y otras remuneraciones	35,783,992	-	35,783,992	24,766,333	-	-	737,992	-	9,377,811	-	527,500	-	327,466	46,890	-
Otros gastos de personal	1,621,412	-	1,621,412	1,359,857	-	-	13,603	-	223,215	-	18,667	-	5,750	320	-
Honorarios profesionales	4,625,665	551,600	5,177,265	2,193,199	1,269,700	300	104,647	19,302	634,943	720,630	178,297	-	55,697	550	-
Propaganda y promoción	2,824,545	-	2,824,545	2,579,857	-	-	-	-	226,821	-	43	-	17,824	-	-
Depreciación y amortización	2,615,129	-	2,615,129	1,854,311	-	-	-	-	678,141	-	81,449	-	1,228	-	-
Mantenimiento de equipos	2,807,700	-	2,807,700	1,711,017	-	-	7,222	-	1,058,042	-	28,346	-	2,870	203	-
Mantenimiento de locales	2,463,703	-	2,463,703	1,792,184	-	19	-	-	653,248	-	15,120	-	3,132	-	-
Alquiler	4,879,452	12,000	4,891,452	2,453,533	-	-	12,000	-	2,356,880	-	25,800	-	43,042	197	-
Impuestos varios	1,912,669	-	1,912,669	898,819	16,493	43,082	40,611	13,525	725,069	-	166,881	7,546	508	135	-
Comunicaciones	1,828,980	-	1,828,980	807,350	-	-	204	197	1,005,895	-	5,369	-	9,965	-	-
Transporte y movilización	1,307,273	-	1,307,273	668,686	-	-	64	-	623,607	-	2,260	27	12,370	259	-
Papelería y útiles	956,112	-	956,112	764,756	-	-	30	530	138,405	-	15,964	33,187	3,002	238	-
Viajes y reuniones	773,512	-	773,512	368,357	-	-	-	-	383,019	-	1,666	-	20,470	-	-
Seguros	798,188	-	798,188	501,814	-	905	8,479	1,836	284,553	-	-	-	441	160	-
Otros	4,555,822	258,001	4,813,823	1,253,182	10	38,375	238,057	620	3,212,963	-	28,751	80	37,273	4,512	-
Total de gastos generales y administrativos	69,754,154	821,601	70,575,755	43,973,255	1,286,203	82,681	1,162,909	36,010	21,582,612	720,630	1,096,113	40,840	541,038	53,464	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	39,096,381	5,000,000	44,096,381	27,526,513	2,857,544	269,833	43,680	215,348	3,521,020	8,823,680	713,282	(92,551)	129,448	88,584	-
Impuesto sobre la renta															
Corriente	4,745,865	-	4,745,865	4,185,273	12,213	73,737	11,655	53,571	227,095	-	110,225	2,096	-	70,000	-
Diferido	(100,965)	-	(100,965)	45,258	-	(17,437)	-	-	-	-	-	(18,031)	(75,005)	(35,750)	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	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)	34,250	-
Utilidad neta	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)	204,453	54,334	-
Atribuible a:															
Compañía controladora	34,528,417	5,000,000	39,528,417	23,295,982	2,845,331	213,533	32,025	161,777	3,293,925	8,823,680	603,057	(76,616)	281,389	54,334	-
Participación no controladora en subsidiaria	(76,936)	-	(76,936)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,936)	-	-
Utilidad neta	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)	204,453	54,334	-

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio del accionista

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, 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.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman Inc.
<b>Acciones comunes</b>															
Saldo al inicio del año	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	-	-
Emisión de acciones comunes	4,390,344	23,035,797	27,426,141	4,390,344	-	-	-	-	20,035,797	-	-	-	-	2,500,000	500,000
Saldo al final del año	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	2,500,000	500,000
<b>Acciones preferidas</b>															
Saldo al inicio del año	59,977,500	-	59,977,500	59,977,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	13,392,800	-	13,392,800	13,392,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital pagado en exceso</b>															
Saldo al inicio del año	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de interés no controlador en Macrofinanciera, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ajuste por conversión de moneda extranjera</b>															
Saldo al inicio del año	406,153	-	406,153	-	-	-	-	-	406,153	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del año	1,156,760	464,204	1,620,964	-	-	-	-	-	1,620,964	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	1,562,913	464,204	2,027,117	-	-	-	-	-	2,027,117	-	-	-	-	-	-
<b>Reservas regulatoria de bienes adjudicados</b>															
Saldo al inicio del año	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	45,510	-	45,510	45,510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	677,734	-	677,734	677,734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva regulatoria de seguros</b>															
Saldo al inicio del año	21,981	-	21,981	-	-	-	-	-	-	-	21,981	-	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	273,484	-	273,484	-	-	-	-	-	-	-	273,484	-	-	-	-
Saldo al final del año	295,465	-	295,465	-	-	-	-	-	-	-	295,465	-	-	-	-
<b>Reserva regulatoria de capital</b>															
Saldo al inicio del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-	-
<b>Revaluación de inmueble</b>															
Saldo al inicio del año	72,696	122,569	195,265	-	-	-	-	-	195,265	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios netos en valores disponibles para la venta</b>															
Saldo al inicio del año	(12,469,085)	-	(12,469,085)	(12,496,330)	6,934	-	20,311	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del año	10,209,228	-	10,209,228	9,835,338	178,401	-	195,489	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	(2,259,857)	-	(2,259,857)	(2,660,992)	185,335	-	215,800	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)</b>															
Saldo al inicio del año	50,547,366	(41,455)	50,505,911	36,408,824	3,681,426	430,741	379,218	251,302	2,158,840	1,373,127	26,347	67,779	5,728,307	-	-
Utilidad (pérdida) neta del año	34,528,417	5,000,000	39,528,417	23,295,982	2,845,331	213,533	32,025	161,777	3,293,925	8,823,680	603,057	(76,616)	281,389	54,334	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,935,369)	(5,000,000)	(9,935,369)	(4,935,369)	(1,000,000)	-	-	-	-	(4,000,000)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(4,890,361)	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(545,191)	-	(545,191)	(528,222)	(8,470)	(3,659)	(4,399)	-	-	-	(441)	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria para bienes adjudicados	(45,510)	-	(45,510)	(45,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	(273,484)	-	(273,484)	-	-	-	-	-	-	-	(273,484)	-	-	-	-
Ajuste de reserva de capital	(211,598)	-	(211,598)	-	-	-	-	-	(211,598)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	74,174,270	(41,455)	74,132,815	49,305,344	5,526,757	635,804	407,584	408,680	5,241,167	6,196,807	355,920	(9,278)	6,009,696	54,334	-
<b>Participación no controladora en subsidiaria</b>															
Saldo al inicio del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora del capital pagado	1,275,000	-	1,275,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,275,000	-	-
Participación no controladora sobre pérdida	(76,936)	-	(76,936)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76,936)	-	-
Saldo al final del año	1,198,064	-	1,198,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,064	-	-
<b>Total de patrimonio</b>															
Saldo al inicio del año	216,391,536	36,872,498	253,264,034	201,724,919	13,688,360	2,019,741	1,199,529	651,302	23,361,642	1,673,127	3,048,328	167,779	5,729,307	-	-
Cambios netos del año	54,504,692	23,500,001	78,004,693	40,560,512	2,023,732	205,063	223,855	157,378	24,950,686	4,823,680	603,057	(77,057)	1,479,453	2,554,334	500,000
Saldo al final del año	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	7,208,760	2,554,334	500,000

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña: