

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

**FORMULARIO IN-T**  
**AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2012, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 715 millones que representa el 42.2% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 263 millones, lo que representa el 15.5% del total de los depósitos de clientes y 10.5% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 231 millones representan 9.3% del total de activos, del cual un 16% 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\$ 447 millones y, representa el 17.9% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (13.9%), Deuda Soberana Extranjera (45.0%), Inversiones en EEUU y otros países (25.1%) e Inversiones locales (16.0%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de septiembre de 2012, se muestran en la siguiente tabla:

	<b>30 de Septiembre 2012</b>	<b>31 de Diciembre 2011</b>
<b>Al cierre</b>	<b>42.15%</b>	<b>43.93%</b>
Promedio del período	42.79%	42.63%
Máximo del período	47.09%	47.65%
Mínimo del período	38.03%	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 30 de septiembre de 2012, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 65.80%.

## 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 30 de septiembre de 2012 éstos totalizaron US\$ 1,694 millones que representa el 75.95% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el tercer trimestre fue de US\$ 62 millones ó 3.64%., 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 Septiembre de 2012

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012		30 DE JUNIO DE 2012		31 DE MARZO DE 2012	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	406,373,909	23.98%	390,432,454	23.91%	361,740,771	23.27%
Depósitos de ahorros	208,665,091	12.32%	207,581,849	12.71%	189,271,381	12.17%
Depósitos a plazo	1,079,300,767	63.70%	1,034,577,155	63.37%	1,003,586,888	64.56%
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,694,339,767</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,632,591,458</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,554,599,040</b>	<b>100.00%</b>
Bonos por pagar	22,920,000		31,631,000		50,537,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	101,295,941		92,116,806		64,055,061	
Financiamientos recibidos	310,429,165		244,624,683		222,401,958	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>434,645,106</b>		<b>368,372,489</b>		<b>336,994,019</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 435 millones y representaron el 19.48% 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 tercer 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, con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones y con el Deutsche Investition (DEG) por US\$ 15 millones.

Los fondos de capital regulatorios totalizaron en US\$ 258 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 30 de septiembre de 2012, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,633 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.81%, 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 tercer trimestre del año 2012 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 26 millones, comparados con el trimestre anterior los mismos se mantienen. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 8.9 millones, comparada con US\$ 8.3 millones al trimestre terminado de junio de 2012 lo que representa un aumento de 7.13%.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
	JULIO - SEPT 2012	ABRIL - JUNIO 2012
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	32,205,660	32,009,461
Total de comisiones ganadas	10,338,170	10,528,942
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>42,543,830</b>	<b>42,538,403</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	14,603,861	13,841,646
Comisiones	2,072,283	2,314,220
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>16,676,144</b>	<b>16,155,866</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>25,867,686</b>	<b>26,382,537</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,902,009	1,404,237
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	188,256	2,187
Provisión para inversiones	-	-
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>3,090,265</b>	<b>1,406,424</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>22,777,421</b>	<b>24,976,113</b>
Ganancia en venta de valores	4,620,238	2,671,801
Otros ingresos (egresos), neto	1,594,201	-46,431
Total de gastos generales y administrativos	18,823,155	17,634,989
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>10,168,705</b>	<b>9,966,494</b>
Corriente	1,190,371	793,420
Diferido	-	835,000
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>8,978,334</b>	<b>8,338,074</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	8,991,741	8,370,132
Intereses minoritarios	(13,407)	-32,058
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>8,978,334</b>	<b>8,338,074</b>

## Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2012 es de US\$ 30.0 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 24.8 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 119.6% 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 tercer trimestre del año 2012, comparado con el trimestre anterior terminado en junio de 2012.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
Resumen de las operaciones	JULIO - SEPT 2012	ABRIL - JUNIO 2012
Salarios y otras remuneraciones	9,234,375	8,342,907
Honorarios profesionales	1,711,288	1,292,547
Depreciación y amortización	686,253	658,003
Seguros	180,636	205,329
Reparación y mantenimiento	655,044	676,770
Alquiler	1,222,417	1,166,619
Propaganda y promoción	1,294,055	1,266,832
Otros Gastos	3,839,086	4,025,983
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>18,823,154</b>	<b>17,634,990</b>

Para el tercer trimestre de 2012 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1,188 millón ó 6.31%, producto del giro normal del negocio, expansión de oficinas y sucursales.

## D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las expectativas para el período 2012 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 el primer semestre del año 2012, la economía panameña registró un crecimiento real de 10.6% 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 el último trimestre. 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
	Sept 2012	Junio 2012	Marzo 2012	Dic 2011
Préstamos	1,713,138,626	1,565,445,054	1,501,497,537	1,405,837,026
Activos totales	2,495,302,894	2,350,857,247	2,225,335,978	2,094,043,413
Depósitos totales	1,694,339,767	1,632,591,458	1,554,599,040	1,465,544,564
Deuda total	434,645,106	368,372,489	336,994,019	334,913,724
Acciones preferidas	70,432,400	67,795,400	64,125,400	59,977,500
Acciones Comunes	127,047,099	127,047,099	123,602,724	122,656,755
Dividendos pagados	7,265,859	4,727,659	1,896,583	8,970,166
Reservas para préstamos	29,759,585	27,068,435	31,639,098	28,881,425
Patrimonio total	264,534,363	252,070,375	221,772,894	221,772,894
<b>Razones Financieras</b>				
Dividendos pagados / Acción común	2.89%	1.91%	0.95%	3.60%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.05	7.94	8.53	8.12
Préstamos / activos totales	68.65%	66.59%	67.47%	67.14%
Gastos de Operación / Ingresos totales	38.61%	39.05%	38.21%	30.59%

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

RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta
	Sept 2012	Junio 2012	Marzo 2012	Diciembre 2011
Ingresos por intereses	32,205,660	32,009,461	30,366,270	30,170,504
Gastos por intereses	14,603,861	13,841,646	13,447,736	12,463,340
Gastos de Operación	18,823,154	17,634,990	16,788,233	12,898,435
Acciones comunes emitidas y en circulación	14,714,028	14,714,028	14,576,528	14,538,074
Acciones preferidas emitidas y en circulación	704,324	677,954	641,254	599,775
Utilidad o Pérdida por Acción	0.61	0.57	0.47	0.76
Utilidad o Pérdida del Periodo	8,978,334	8,338,074	6,920,004	11,055,576
Acciones comunes promedio del período	14,714,028	14,645,278	14,557,301	14,125,446
Acciones preferidas promedio del período	691,139	659,604	620,515	630,180

**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 30 de noviembre de 2012.



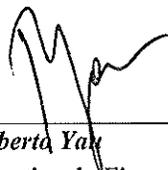
---

*Isaac Alberto Blesh*  
**Presidente Ejecutivo - CEO**



---

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



---

*Roberta Yan*  
**Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO**



# MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Estados Financieros Consolidados e Información Suplementaria de Consolidación (No auditado)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 <sup>1</sup>



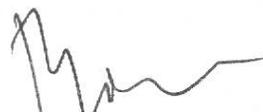
---

Isaac Alberto Btesh  
Presidente Ejecutivo – CEO



---

Rafael Sánchez Garrós  
Vicepresidente Ejecutivo y – COO  
Gerente General



---

Roberto Yau  
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO  
CPA-28-2003

<sup>1</sup> Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros Consolidados (interinos)**  
**30 de septiembre de 2012**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Índices de las notas	
Estado de situación financiera consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 67
Información de consolidación de los estados financieros	68-71

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros Consolidados (interinos)**  
**30 de septiembre de 2012**

---

Índices de las notas a los estados financieros consolidados

1. Información general
2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)
3. Políticas de contabilidad más significativas
4. Administración de riesgo financiero
5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos
6. Valor razonable de los instrumentos financieros
7. Saldos y transacciones con partes relacionadas
8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco
9. Valores a valor razonable con cambios a resultados
10. Valores disponibles para la venta
11. Valores mantenidos hasta su vencimiento
12. Préstamos
13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras
14. Plusvalía
15. Impuesto diferido
16. Bienes adjudicados para la venta
17. Otros activos
18. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra
19. Financiamientos recibidos
20. Bonos por pagar
21. Otros pasivos
22. Acciones comunes
23. Acciones preferidas
24. Reserva Legal
25. Comisiones ganadas sobre remesas
26. Compromisos y contingencias
27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones
28. Impuesto sobre la renta
29. Información por Segmentos
30. Instrumentos financieros derivados
31. Aprobación de los estados financieros consolidados

**MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS**

**Estado consolidado de situación financiera**  
**30 de septiembre de 2012**  
**(En balboas)**

	Notas	Septiembre 2012 (No auditado)	Diciembre 2011 (Auditado)		Notas	Septiembre 2012 (No auditado)	Diciembre 2011 (Auditado)
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Efectivo y efectos de caja	8	<u>31,855,651</u>	<u>38,623,756</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		15,113,483	13,547,258	A la vista - locales		155,339,076	142,194,169
A la vista - extranjeros		64,733,933	39,953,754	A la vista - extranjeros		251,034,833	200,638,705
A plazo - locales		20,750,000	29,283,347	De ahorros		208,665,091	179,945,276
A plazo - extranjeros		<u>130,232,559</u>	<u>96,291,412</u>	A plazo fijo - locales		750,803,496	684,592,399
				A plazo fijo - extranjeros		289,900,916	219,463,771
				Interbancarios a plazo - locales		25,759,905	29,547,064
				Interbancarios a plazo - extranjeros		<u>12,836,450</u>	<u>9,163,180</u>
Total de depósitos en bancos		<u>230,829,975</u>	<u>179,075,771</u>	Total de depósitos de clientes		<u>1,694,339,767</u>	<u>1,465,544,564</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>262,685,626</u>	<u>217,699,527</u>	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	101,295,941	93,023,784
				Financiamientos recibidos	19	310,429,165	191,352,940
				Bonos por pagar	20	22,920,000	50,537,000
Valores a valor razonable con cambios a resultados	9	5,682,886	1,931,600	Pasivos varios:			
Valores disponibles para la venta	10	446,646,512	406,014,633	Cheques de gerencia y certificados		19,412,101	15,386,234
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,105,067	2,237,201	Intereses acumulados por pagar	7	21,506,802	16,859,479
				Aceptaciones pendientes		973,036	1,121,009
				Otros pasivos	7, 21 y 30	<u>59,891,719</u>	<u>38,445,509</u>
Préstamos:	7 y 12			Total de pasivos varios		<u>101,783,658</u>	<u>71,812,231</u>
Sector interno		1,338,601,072	1,109,448,898	Total de pasivos		<u>2,230,768,531</u>	<u>1,872,270,519</u>
Sector externo		<u>374,537,554</u>	<u>296,388,128</u>				
		1,713,138,626	1,405,837,026				
Menos:				Patrimonio:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		29,759,585	28,881,425	Acciones comunes	22	127,047,099	122,656,755
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>7,367,741</u>	<u>5,277,309</u>	Acciones preferidas	23	70,432,400	59,977,500
Préstamos, neto		<u>1,676,011,300</u>	<u>1,371,678,292</u>	Ajuste por conversión de moneda extranjera		754,693	406,153
Inversión en asociadas		25,000	-	Reserva de contingencias		677,734	632,224
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,156,845	10,290,305	Reserva regulatoria de seguros	24	131,098	21,981
Activos varios:				Reserva regulatoria de capital		211,598	-
Intereses acumulados por cobrar	7	13,515,325	14,616,539	Revaluación de Inmueble	13	70,735	-
Depósitos en garantía		802,472	1,180,634	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(2,734,257)	(12,469,085)
Obligaciones de clientes por aceptaciones		973,036	1,121,009	Utilidades no distribuidas		<u>66,735,745</u>	<u>50,547,366</u>
Plusvalía	14	12,171,252	12,171,252	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		263,326,845	221,772,894
Impuesto sobre la renta diferido	15	5,902,692	6,376,408	Participación no controladora en subsidiaria		<u>1,207,518</u>	<u>-</u>
Bienes adjudicados para la venta, neto	16	1,153,802	1,280,940	Total de patrimonio		<u>264,534,363</u>	<u>221,772,894</u>
Otros activos	7 y 17	<u>55,471,079</u>	<u>47,445,073</u>				
Total de activos varios		89,989,658	84,191,855				
<b>Total de activos</b>		<u>2,495,302,894</u>	<u>2,094,043,413</u>	<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>2,495,302,894</u>	<u>2,094,043,413</u>

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

## MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS

### Estado consolidado de resultados Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	Notas	30 de septiembre	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		83,857,783	67,197,184
Depósitos a plazo		468,609	517,814
Inversiones		<u>10,254,999</u>	<u>10,594,983</u>
Total de intereses ganados		<u>94,581,391</u>	<u>78,309,981</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		7,508,206	6,205,634
Cartas de crédito		897,346	1,115,526
Cobranzas		112,436	143,889
Transferencias, giros, cheques de gerencia		5,289,815	4,631,044
Remesas	25	10,232,995	10,448,378
Otras		<u>6,853,960</u>	<u>4,974,338</u>
Total de comisiones ganadas		<u>30,894,758</u>	<u>27,518,809</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>125,476,149</u>	<u>105,828,790</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		41,893,243	35,406,760
Comisiones		<u>6,701,310</u>	<u>5,432,102</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>48,594,553</u>	<u>40,838,862</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		76,881,596	64,989,928
Provisión para pérdida en préstamos	12	8,050,610	7,137,362
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	<u>193,868</u>	<u>25,018</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>68,637,118</u>	<u>57,827,548</u>
Otros ingresos:			
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		7,286,274	3,099,989
Ganancia neta en venta de valores a valor razonable		949,870	641,716
Ganancia en moneda extranjera	30	1,400,468	1,193,550
Prima de seguros, netas		1,359,913	1,505,264
Otros ingresos, neto		<u>1,390,912</u>	<u>947,975</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>12,387,437</u>	<u>7,388,494</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>81,024,555</u>	<u>65,216,042</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	25,685,902	20,369,951
Otros gastos de personal		1,157,516	1,340,672
Honorarios profesionales		4,337,075	4,218,012
Propaganda y promoción		3,817,411	3,369,410
Depreciación y amortización	13	1,925,665	1,937,296
Reparación y mantenimiento de equipos		2,071,645	1,881,899
Reparación y mantenimiento de locales		1,857,567	1,562,041
Alquiler	7 y 26	3,566,946	2,841,591
Impuestos varios		1,882,185	1,726,526
Comunicaciones		1,348,253	1,254,322
Transporte y movilización		907,550	696,731
Papelería y útiles		709,146	667,672
Viajes y reuniones		588,339	592,467
Seguros		586,700	440,898
Otros		<u>2,804,477</u>	<u>2,454,890</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>53,246,377</u>	<u>45,354,378</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		27,778,178	19,861,664
Impuesto sobre la renta, neto	28	<u>(3,541,766)</u>	<u>(1,858,362)</u>
Utilidad neta del período		<u>24,236,412</u>	<u>18,003,302</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		24,303,894	18,003,302
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(67,482)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del período		<u>24,236,412</u>	<u>18,003,302</u>

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

## MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de utilidades integrales  
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

	Nota	30 de septiembre de	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
Utilidad neta del período		24,236,412	18,003,302
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	9,734,828	(5,138,465)
Ajustes por conversión de moneda		<u>348,540</u>	<u>(945,123)</u>
Total de utilidades integrales neta del período		<u>34,319,780</u>	<u>11,919,714</u>
<b>Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:</b>			
Compañía controladora		34,387,262	11,919,714
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(67,482)</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales neta del periodo		<u>34,319,780</u>	<u>11,919,714</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  
 Por los nueve meses el 30 de septiembre de 2012  
 (En balboas)

Notas	Patrimonio atribuible al accionista mayoritario										Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Acciones Preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva de contingencia	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de inmueble	Cambio netos de valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>	95,602,040	55,000,000	1,268,246	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 período	-	-	-	-	-	-	-	18,003,302	18,003,302	18,003,302	(2,197,180)	15,806,122
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	(5,138,465)	-	(5,138,465)	-	(5,138,465)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	(945,123)	-	-	-	-	-	-	(945,123)	-	(945,123)
Total de utilidades integrales del período	-	-	(945,123)	-	-	-	-	(5,138,465)	18,003,302	11,919,714	(2,197,180)	9,722,534
Emisión de acciones comunes	7,061,943	-	-	-	-	-	-	-	-	7,061,943	-	7,061,943
Emisión de acciones preferidas	-	11,058,500	-	-	-	-	-	-	-	11,058,500	-	11,058,500
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,241,401)	(3,241,401)	-	(3,241,401)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,307,521)	(3,307,521)	-	(3,307,521)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	(360,086)	(360,086)	-	(360,086)
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	(81,096)	-	-	-	-	81,096	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2011 (No auditado)</b>	102,663,983	66,058,500	323,123	632,224	-	-	-	(11,615,283)	42,486,112	200,548,659	-	200,548,659
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)</b>	122,656,755	59,977,500	406,153	632,224	21,981	-	-	(12,469,085)	50,547,366	221,772,894	-	221,772,894
Más utilidad integral compuesta por:												
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	24,303,894	24,303,894	24,303,894	1,207,518	25,511,412
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	9,734,828	-	9,734,828	-	9,734,828
Ajuste por conversión extranjera	-	-	348,540	-	-	-	-	-	-	348,540	-	348,540
Total de utilidades integrales del período	-	-	348,540	-	-	-	-	9,734,828	24,303,894	34,387,262	1,207,518	35,594,780
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	-	4,390,344
Emisión de acciones preferidas	-	10,454,900	-	-	-	-	-	-	-	10,454,900	-	10,454,900
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,674,377)	(3,674,377)	-	(3,674,377)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,591,482)	(3,591,482)	-	(3,591,482)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,191)	(545,191)	-	(545,191)
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	45,510	-	-	70,735	-	(45,510)	70,735	-	70,735
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	109,117	-	-	-	(47,357)	61,760	-	61,760
Ajuste de reserva de capital	-	-	-	-	-	211,598	-	-	(211,598)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2012 (No auditado)</b>	127,047,099	70,432,400	754,693	677,734	131,098	211,598	70,735	(2,734,257)	66,735,745	263,326,845	1,207,518	264,534,363

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

# MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS

## Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del periodo		24,236,412	18,003,302
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	12	8,050,610	7,137,362
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	193,868	25,018
Depreciación y amortización	13	1,925,665	1,937,296
Impuesto sobre la renta diferido	28	473,716	(958,707)
Impuesto sobre la renta pagado	28	(2,856,932)	(1,164,194)
Ingreso por intereses		(94,581,391)	(78,309,981)
Gasto de intereses		41,893,243	35,406,760
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(767,320)	14,199,683
Aumento en préstamos		(312,383,618)	(181,912,893)
Aumento en otros activos		(7,739,574)	(17,562,574)
Aumento en depósitos de clientes		228,795,203	113,216,954
Aumento (Disminución) en otros pasivos		29,539,853	(9,156,950)
Intereses cobrados		95,682,605	79,062,880
Intereses pagados		<u>(37,245,920)</u>	<u>(32,715,935)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(24,783,580)</u>	<u>(52,791,979)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Venta de valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	6,615,802
Compra en valores a valor razonable con cambio en resultados	9	(205,162,109)	(477,852,874)
Venta y redenciones en valores a valor razonable	9	201,410,823	474,230,875
Compra de valores disponibles para la venta	10	(1,371,376,719)	(1,227,922,711)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	10	1,340,479,668	1,153,718,022
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(867,866)	417,530
Adiciones de activos fijos, neto	13	<u>(2,792,205)</u>	<u>(1,916,896)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(38,308,408)</u>	<u>(72,710,252)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		8,272,157	79,880,504
Financiamientos recibidos		119,076,225	18,318,974
Redención de bonos por pagar	20	(27,617,000)	19,509,000
Emisión de acciones comunes		4,390,344	7,061,943
Emisión de acciones preferidas		10,454,900	11,058,500
Dividendos pagados de acciones comunes	22	(3,674,377)	(3,241,401)
Dividendos pagados de acciones preferidas	23	<u>(3,591,482)</u>	<u>(3,307,521)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>107,310,767</u>	<u>129,279,999</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		44,218,779	3,777,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>215,574,288</u>	<u>220,245,529</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>259,793,067</u>	<u>224,023,297</u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre 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 la República 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., sociedad 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., sociedad constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es prestar servicios de fideicomisos.
- 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 sociedad 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 intermediación financiera y remesas.
- Multileasing Financiero, S.A., sociedad 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, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 5 de julio de 2010 e inicio operaciones en el mes de enero de 2011. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation, su principal actividad es la de compra y venta de préstamos. La sociedad ha sido constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Multi Facilities Holding Corporation mantiene una participación accionaria del 75% en Multi Resuelve, S.A.
  - MB Créditos, S.A., antes conocida como (Multi Resuelve, S.A.), sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.
- Multibank Factoring, Inc., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 25 de octubre de 2011. Su principal actividad es el negocio de factoraje.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 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 de Bancos, 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.

## 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

Emitida en Mayo 2011 reemplaza las partes de la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. Al emitirse la NIIF 10 se ha retirado la SIC 12 Consolidación – Entidades de Cometido Específico.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

- NIIF 11 – Negocios Conjuntos

Emitida en Mayo 2011, reemplaza 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

Emitida en Mayo 2011 es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas.

- NIIF 13 – Medición del Valor Razonable

Emitida en Mayo 2011 reduce la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y única fuente de 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.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Grupo, la adopción de la NIIF 9 podría tener un impacto en los estados financieros consolidados en la fecha de adopción.

La Administración anticipa que todas las Normas e interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptadas en los estados financieros consolidados a partir de los próximos períodos. La Administración está en proceso de evaluación del efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

### 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 y los valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia 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:

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

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 Subsidiarias y Multibank Factoring Inc.

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 de resultados consolidado 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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

global total se atribuye a intereses no controlantes incluso si esto resulta en intereses no controlantes que tienen un saldo en déficit.

### 3.3 *Moneda extranjera*

#### Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

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.

#### Entidades del Banco

La moneda funcional de MB Créditos (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”

### 3.4 *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,

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

valores mantenidas 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 con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

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

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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 propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

### 3.5 *Pasivos financieros 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### Pasivos 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 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 de resultados de 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 balance. 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.

#### 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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

### 3.6 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 alteraciones negativas que experimenten estos derivados en su valor.

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 de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto 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 de valoración de las coberturas contables se registran a valor razonable. Las diferencias producidas tanto en 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.

### 3.7 Ingreso y gasto por intereses

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

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.

#### **3.8 *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.

#### **3.9 *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 por el íntegro, contratarse 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.

#### **3.10 *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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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

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

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

#### Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

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

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

#### *Activos clasificados como disponibles para la venta*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los 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 ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y 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 clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

#### **3.11 Inversiones en Asociadas**

El 31 de julio de 2012 Multi Securities, Inc., adquirió el 100% de las acciones comunes (tipo B) de Multi Prosperity Family of Funds; compañía constituida de acuerdo a leyes de la República de Panamá y su principal actividad es mantener un fondo de inversiones.

#### **3.12 Arrendamiento financiero por cobrar**

Los arrendamientos financieros 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.

#### **3.13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición,

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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

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

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 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.

#### **3.14 Bienes adjudicados para la venta**

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del 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 de Bancos 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.

De igual forma el banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

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.

#### **3.15 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.

#### **3.16 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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.

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.

#### *3.17 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

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

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 30 de septiembre de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### ***3.18 Valores vendidos bajo acuerdo 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.

#### ***3.19 Financiamientos***

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

#### ***3.20 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.

#### ***3.21 Reserva legal***

La ley de Seguros No.59 de 29 de julio de 1996 indica que la reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/. 2,000,000; después de constituido este monto, se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta.

#### ***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

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

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.

#### ***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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre 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 proveído 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 (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y de la Comisión Nacional 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 por Gestión de Riesgos y revisadas por el comité de Gestión Integral de Riesgos y Junta Directiva, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas, 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 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 (Interinos)  
30 de septiembre 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:

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)			
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	38,534,829	366,510	38,168,319	52,795,538
Subnormal	11,653,045	1,950,415	9,702,630	14,507,637
Dudoso	13,016,487	3,937,166	9,079,321	11,379,496
Irrecuperable	<u>4,573,513</u>	<u>2,163,213</u>	<u>2,410,300</u>	<u>4,949,969</u>
Monto bruto	<u>67,777,875</u>	<u>8,417,305</u>	<u>59,360,570</u>	<u>83,632,639</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	<u>1,645,360,751</u>	-	<u>1,645,360,751</u>	<u>1,119,533,891</u>
	1,713,138,626	8,417,305	1,704,721,321	1,203,166,531
Menos: Reserva global	-	16,453,608	(16,453,608)	-
Genérica	-	4,888,673	(4,888,673)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(7,367,741)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,713,138,626</u>	<u>29,759,585</u>	<u>1,676,011,300</u>	<u>1,203,166,531</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	31 de diciembre de 2011 ( Auditado)			
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	27,472,737	301,794	27,170,943	38,836,764
Subnormal	7,182,131	1,680,729	5,501,402	3,518,686
Dudoso	17,418,722	6,760,295	10,658,427	7,566,336
Irrecuperable	2,858,107	2,736,152	121,955	321,954
Monto bruto	<u>54,931,697</u>	<u>11,478,970</u>	<u>43,452,727</u>	<u>50,243,740</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	1,350,905,329	-	1,350,905,329	927,173,804
	<u>1,405,837,026</u>	<u>11,478,970</u>	<u>1,394,358,056</u>	<u>977,417,544</u>
Menos: Reserva global	-	13,509,053	(13,509,053)	-
Genérica	-	3,893,402	(3,893,402)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(5,277,309)	-
Total	<u>1,405,837,026</u>	<u>28,881,425</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>977,417,544</u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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:

<u>Grado de calificación</u>	<u>Calificación externa</u>
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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:

	Valores a valor razonable con cambios a resultados	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
<b>30 de septiembre de 2012</b> (No auditado)				
Grado de inversión	5,682,886	389,240,325	-	394,923,211
Monitoreo estándar	-	32,447,827	-	32,447,827
Sin clasificación	-	24,958,361	3,105,067	28,063,428
Total	<u>5,682,886</u>	<u>446,646,512</u>	<u>3,105,067</u>	<u>455,434,465</u>
<b>31 de diciembre de 2011</b> (Auditado)				
Grado de inversión	1,931,600	374,969,834	-	376,901,434
Monitoreo estándar	-	19,633,221	-	19,633,221
Sin clasificación	-	11,411,578	2,237,201	13,648,779
Total	<u>1,931,600</u>	<u>406,014,633</u>	<u>2,237,201</u>	<u>410,183,434</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

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

	Préstamos		Inversiones	
	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	1,130,814,878	956,542,595	134,576,023	180,891,392
Consumo	545,196,422	415,275,697		-
Gobierno	-	-	320,858,442	229,292,042
	<u>1,676,011,300</u>	<u>1,371,818,292</u>	<u>455,434,465</u>	<u>410,183,434</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	1,260,287,588	1,109,448,898	125,114,598	84,572,754
América Latina y el Caribe	391,979,054	207,550,787	125,226,198	126,008,527
Estados Unidos de América	12,835,581	15,471,701	180,436,845	136,297,054
Otros	10,909,077	39,346,906	24,656,824	63,305,099
	<u>1,676,011,300</u>	<u>1,371,818,292</u>	<u>455,434,465</u>	<u>410,183,434</u>

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 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el 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 (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

30 de septiembre de 2012 (No auditado)	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	-	-	-	-	-	31,855,651	31,855,651
Depósitos en bancos	120,647,559	3,335,000	10,000,000	7,000,000	10,000,000	79,847,416	230,829,975
Valores para negociar	-	-	1,985,000	-	3,697,886	-	5,682,886
Valores para la venta	90,016,825	28,994,797	70,073,998	17,304,481	236,732,558	3,523,853	446,646,512
Valores hasta su vencimiento	827,769	2,276,318	-	980	-	-	3,105,067
Préstamos, netos	1,024,369,404	168,009,895	63,105,683	56,406,600	360,997,134	3,122,584	1,676,011,300
<b>Total de activos financieros</b>	<b>1,235,861,557</b>	<b>202,616,010</b>	<b>145,164,681</b>	<b>80,712,061</b>	<b>611,427,578</b>	<b>118,349,504</b>	<b>2,394,131,391</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	406,373,909	406,373,909
Depósitos de ahorros	208,665,091	-	-	-	-	-	208,665,091
Depósitos a plazo	262,220,421	425,230,268	284,988,540	96,340,538	10,521,000	-	1,079,300,767
Valores de recompra	48,620,000	29,680,941	22,995,000	-	-	-	101,295,941
Financiamientos recibidos	170,955,097	68,383,131	41,603,594	-	29,487,343	-	310,429,165
Bonos por pagar	1,800,000	14,663,000	-	6,457,000	-	-	22,920,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>692,260,609</b>	<b>537,957,340</b>	<b>349,587,134</b>	<b>102,797,538</b>	<b>40,008,343</b>	<b>406,373,909</b>	<b>2,128,984,873</b>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>543,600,948</b>	<b>(335,341,330)</b>	<b>(204,422,453)</b>	<b>(22,085,477)</b>	<b>571,419,235</b>	<b>(288,024,405)</b>	<b>265,146,518</b>
31 de diciembre de 2011 (Auditado)	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	-	-	-	-	-	38,623,756	38,623,756
Depósitos en bancos	123,449,521	2,125,239	-	-	-	53,501,011	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	91,994,655	44,412,597	14,563,266	64,480,220	186,812,198	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	726,295,984	265,967,299	43,128,595	51,133,824	266,371,387	18,781,603	1,371,678,692
<b>Total de activos financieros</b>	<b>942,200,823</b>	<b>314,280,792</b>	<b>59,623,461</b>	<b>115,614,925</b>	<b>453,183,585</b>	<b>114,658,067</b>	<b>1,999,561,653</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 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>	<b>578,436,771</b>	<b>452,879,633</b>	<b>282,137,882</b>	<b>126,564,128</b>	<b>17,607,000</b>	<b>342,832,874</b>	<b>1,800,458,288</b>
<b>Total de sensibilidad a tasa de interés</b>	<b>363,764,052</b>	<b>(138,598,841)</b>	<b>(222,514,421)</b>	<b>(10,949,203)</b>	<b>435,576,585</b>	<b>(228,174,807)</b>	<b>199,103,365</b>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 de Bancos, 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:

<u>30 de septiembre de 2012</u> <i>(No auditado)</i>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
Al cierre del 30 de septiembre	(728,988)	728,988	(1,457,977)	1,457,977
Promedio del período	(242,996)	242,996	(485,992)	485,992
Máximo del período	531,293	(531,293)	1,062,586	(1,062,586)
Mínimo del período	(824,195)	824,195	(1,648,390)	1,648,390

<u>31 de diciembre de 2011</u> <i>(Auditado)</i>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
Al cierre del 31 diciembre	1,279,900	(1,279,900)	2,559,800	(2,559,800)
Promedio del período	426,633	(162,591)	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)

*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 derivados de los lineamientos aprobados en el Comité de Gestión Integral de Riesgo y ratificados en Junta Directiva; este comité se encarga de asegurar que mantengamos 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.



## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre 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:

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
<b>Al cierre</b>	<b>42.15%</b>	<b>43.93%</b>
Promedio del periodo	42.79%	42.63%
Máximo del periodo	47.09%	47.65%
Mínimo del periodo	38.03%	38.32%

Al 30 de septiembre de 2012, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 65.80%, (diciembre 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 cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

30 de septiembre de 2012 (No auditado)	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	1,694,339,767	1,807,010,617	1,371,445,118	321,756,732	102,861,320	10,947,446
Valores de recompra	101,295,941	101,555,754	101,555,754	-	-	-
Financiamientos	310,429,165	329,382,816	254,555,805	46,997,212	2,211,010	25,618,789
Bonos por pagar	<u>22,920,000</u>	<u>25,808,587</u>	<u>18,418,666</u>	<u>798,996</u>	<u>6,590,925</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,128,984,874</u>	<u>2,263,757,774</u>	<u>1,745,975,343</u>	<u>369,552,941</u>	<u>111,663,255</u>	<u>36,566,235</u>
<b>31 de diciembre de 2011 (Auditado)</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	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>	<u>17,815,362</u>	<u>19,148,077</u>	<u>26,463,813</u>	<u>-</u>
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>

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 (Interinos)

30 de septiembre 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 al 30 de septiembre de 2012.

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

<u>30 de septiembre de 2012 (No auditado)</u>	<u>Balboas</u>	<u>Pesos</u> <u>Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	235,672,540	13,730,496	7,279,235	6,003,355	262,685,626
Valores al valor razonable	5,682,886	-	-	-	5,682,886
Valores disponibles para la venta	422,496,577	251,181	23,898,754	-	446,646,512
Valores hasta su vencimiento	-	3,105,067	-	-	3,105,067
Préstamos, netos	<u>1,527,890,995</u>	<u>146,764,428</u>	<u>1,348,983</u>	<u>6,894</u>	<u>1,676,011,300</u>
<b>Total de activos</b>	<u>2,191,742,998</u>	<u>163,851,172</u>	<u>32,526,971</u>	<u>6,010,249</u>	<u>2,394,131,391</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a clientes	1,577,067,123	74,778,155	38,349,363	4,145,126	1,694,339,767
Valores de recompra	101,295,941	-	-	-	101,295,941
Financiamientos recibidos	268,052,636	42,376,529	-	-	310,429,165
Bonos por pagar	<u>22,920,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,920,000</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,969,335,700</u>	<u>117,154,684</u>	<u>38,349,363</u>	<u>4,145,126</u>	<u>2,128,984,873</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>171,905,484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>171,905,484</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

31 de diciembre de 2011 (Auditado)	<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</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</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>

#### 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 nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los 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.

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 que 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 de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República 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. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

Multibank, Inc., como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, 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 de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Multibank, Inc. analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá 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.

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 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 aquellas 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

- 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.

El Banco y sus Subsidiarias mantienen una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	30 de septiembre de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
<b>Capital primario (pilar 1)</b>			
Acciones comunes	22	127,047,099	122,656,755
Acciones preferidas	23	70,432,400	59,977,500
Utilidades retenidas		66,735,745	50,547,366
Participación no controladora en subsidiaria		1,207,518	-
Menos: plusvalía	15	<u>(12,171,252)</u>	<u>(12,171,252)</u>
Total		253,251,510	221,010,369
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>			
Reserva general de préstamos		<u>4,920,677</u>	<u>3,893,402</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>		<u>258,172,187</u>	<u>224,903,771</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>			
Banca de inversión		135,021,686	149,735,871
Banca de consumo, corporativa y tesorería		1,373,182,093	1,133,528,983
Otros activos		74,416,124	98,008,071
Contingencias		<u>50,128,367</u>	<u>31,402,824</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,632,748,270</u>	<u>1,412,675,749</u>
<b>Índices de capital</b>			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>15.81%</u>	<u>15.92%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>15.51%</u>	<u>15.64%</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

#### 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.

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- (b) Deterioro de 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 sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación 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 la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

#### 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.
- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa* - 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.
- *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 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.

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 (Interinos)

30 de septiembre 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:

	30 de septiembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	<i>(No auditado)</i>		<i>(Auditado)</i>	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	111,728,067	111,728,067	92,124,768	92,124,768
Depósitos a plazo en bancos	150,982,559	150,982,559	125,574,759	125,574,759
Inversiones hasta su vencimiento	3,105,067	3,105,067	2,237,201	2,237,201
Préstamos, netos	<u>1,676,011,300</u>	<u>1,689,528,316</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>1,375,571,692</u>
	<u>1,941,826,993</u>	<u>1,955,344,009</u>	<u>1,591,615,020</u>	<u>1,595,508,420</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	406,373,909	406,373,909	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	208,665,091	208,665,091	179,945,276	179,945,276
Depósitos a plazo	1,079,300,767	1,191,971,616	942,766,414	1,056,596,900
Valores de recompra	101,295,941	101,555,754	93,023,784	93,023,784
Financiamientos recibidos	310,429,164	329,382,816	191,352,940	195,165,847
Bonos por pagar	<u>22,920,000</u>	<u>25,808,587</u>	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>
	<u>2,128,984,872</u>	<u>2,263,757,773</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 (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

	<b>Medición utilizada</b>			
	<b>Total</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>30 de septiembre de 2012</b>				
(No auditado)				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores a valor razonable	5,682,886	5,682,886	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>447,645,512</u>	<u>386,335,153</u>	<u>61,310,359</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u><u>453,328,398</u></u>	<u><u>392,018,039</u></u>	<u><u>61,310,359</u></u>	<u><u>-</u></u>
<b>31 de diciembre de 2011</b>				
(Auditado)				
<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><u>407,946,233</u></u>	<u><u>358,483,132</u></u>	<u><u>49,159,348</u></u>	<u><u>303,753</u></u>

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

	<b>30 de septiembre de 2012</b>	<b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2011</b>	<b>(Auditado)</b>
Saldo al inicio del periodo / año	303,753		493,952	
Ventas y redenciones	<u>(303,753)</u>		<u>(190,199)</u>	
Saldo al final del periodo / año	<u><u>-</u></u>		<u><u>303,753</u></u>	

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre 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:

30 de septiembre de 2012 (No auditado)

<i>Saldos con partes relacionadas</i>	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiliadas
<b>Activos</b>			
Préstamos	11,084,483	4,499,461	1,785,725
Intereses por cobrar	58,107	20,683	6,875
Cuentas por cobrar	-	33,746	12,576,955
	<u>11,142,590</u>	<u>4,553,891</u>	<u>14,369,555</u>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos a la vista	480,493	123,022	1,248,173
Depósitos de ahorro	201,063	1,611,139	-
Depósitos a plazo fijo	21,931,439	990,185	-
Intereses por pagar	494,757	24,153	-
	<u>23,107,752</u>	<u>2,748,500</u>	<u>1,248,173</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>			
Garantías emitidas	72,957	752,859	50,000
Promesa de Pago	350,000	640,833	-
	<u>422,957</u>	<u>1,393,692</u>	<u>50,000</u>

*Transacciones con partes relacionadas*

Por los nueve meses terminados el  
**30 de septiembre de 2012**

**Intereses devengados sobre:**

Préstamos	525,949	129,941	66,184
-----------	---------	---------	--------

**Gastos de intereses:**

Depósitos	651,277	28,138	-
-----------	---------	--------	---

**Gastos generales y administrativos:**

Dietas	-	92,699	-
Salarios y otros beneficios	-	1,351,466	-
Alquileres	1,065,717	-	-
	<u>1,065,717</u>	<u>1,444,165</u>	<u>-</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

31 de diciembre de 2011 (Auditado)

	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<u>Saldos con partes relacionadas</u>			
<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>22,575,426</u>	<u>2,752,936</u>	<u>2,781,933</u>
Compromisos y contingencias			
Promesa de pago	-	155,359	-
	<u>-</u>	<u>155,359</u>	<u>-</u>

#### Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011

#### Transacciones con partes relacionadas

#### Intereses devengados sobre:

Préstamos	<u>565,408</u>	<u>51,966</u>	<u>35,414</u>
-----------	----------------	---------------	---------------

#### Gastos de intereses:

Depósitos	<u>844,787</u>	<u>19,562</u>	<u>-</u>
-----------	----------------	---------------	----------

#### Gastos generales y administrativos:

Dietas	-	35,795	-
Salarios y otros beneficios	-	1,172,507	-
Alquileres	<u>622,944</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>622,944</u>	<u>1,208,302</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios de octubre 2012 hasta julio de 2042 (diciembre 2011: agosto de 2041) y devengan una tasa de interés anual que oscilan entre 5.00% y 9.00% (diciembre 2011: 5.25% y 9.00%)

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.6,698,428 (diciembre 2011: B/.6,377,846), garantía de bienes inmuebles por B/.5,853,900 (diciembre de 2011: B/.3,472,814) y garantías de bienes muebles por B/.88,000 (diciembre 2011: B/.211,821).

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

---

Al 30 de septiembre de 2012 la Administración no ha identificado cuentas incobrables en la cartera de crédito de partes relacionadas.

#### 8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	31,855,651	38,623,756
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	79,847,416	53,501,012
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>150,982,559</u>	<u>125,574,759</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	262,685,626	217,699,527
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,892,559</u>	<u>2,125,239</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>259,793,067</u>	<u>215,574,288</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% 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 ascendía a B/.5,682,886 (diciembre 2011: B/.1,931,600) y está compuesta de nota estructurada y Bonos con tasa de interés 3.41% y 4.76% con vencimiento el 19 de septiembre de 2022 (diciembre 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:

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	1,931,600	4,910,200
Compra	205,146,281	512,315,858
Ventas y redenciones	(201,410,823)	(514,471,855)
Cambios en valor razonable	<u>15,828</u>	<u>(822,603)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u><u>5,682,886</u></u>	<u><u>1,931,600</u></u>

### 10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	52,100	16,170
Acciones emitidas por empresas extranjeras	3,144,504	5,695,978
Títulos de deuda privada-extranjeros	85,298,130	188,631,000
Títulos de deuda privada-local	15,509,480	31,498,412
Títulos de deuda gubernamental-locales	63,101,707	5,183,328
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	<u>218,289,281</u>	<u>125,526,644</u>
	<u>385,395,201</u>	<u>356,551,532</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	21,783,858	7,676,050
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	25,459
Títulos de deuda gubernamental-locales	35,667,453	37,657,839
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	<u>3,800,000</u>	<u>3,800,000</u>
	<u>61,251,311</u>	<u>49,159,348</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	-	303,753
Acciones emitidas por empresas extranjeros	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>446,646,512</u></u>	<u><u>406,014,633</u></u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	406,014,633	331,976,757
Compras	1,371,376,719	1,624,279,484
Ventas y redenciones	(1,340,479,668)	(1,544,249,341)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>9,734,828</u>	<u>(5,992,267)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u><u>446,646,512</u></u>	<u><u>406,014,633</u></u>

Al 30 de septiembre de 2012 se realizaron ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un monto de B/.1,340,479,668 (septiembre 2011: B/. 1,544,249,341), las operaciones de ventas durante el período generaron ganancia neta de B/.7,286,274 (septiembre 2011: 3,099,989).

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.05% y 8.30% (diciembre 2011: 0.25% y 11.465%).

Al 30 de septiembre de 2012, valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.112,637,467 están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.101,295,941(diciembre 2011: B/.111,744,147). Véase Nota 18.

Al 31 de diciembre de 2011 los valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.25,226,648 garantizaban 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, consiste en Títulos de deuda gubernamental por B/.3,105,067 (diciembre 2011: B/.2,237,201).

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período / año	2,237,201	1,252,373
Compra	<u>867,866</u>	<u>984,828</u>
Saldo al final del período / año	<u><u>3,105,067</u></u>	<u><u>2,237,201</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

---

oscilaban entre 0.79% y 3.19% (diciembre 2011: 0.14% y 5.19%).

### 12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Sector interno:		
Comerciales	521,094,350	435,020,487
Personales, autos y tarjetas	185,668,603	140,765,362
Hipotecarios residenciales	163,245,327	117,117,173
Prendarios en efectivo	111,401,487	122,522,623
Financiamiento interino y construcción	110,361,850	104,386,892
Efectos descontados	90,744,997	59,489,615
Agropecuarios	62,724,214	50,961,346
Jubilados	45,518,161	44,866,777
Hipotecarios comerciales	23,227,607	29,036,040
Arrendamiento financiero	3,726,381	2,922,777
Turismo	20,175,808	1,508,377
Industriales	712,287	851,429
Total sector interno	<u>1,338,601,072</u>	<u>1,109,448,898</u>
Sector externo:		
Comerciales	190,460,575	191,066,785
Personales, autos y tarjetas	122,273,184	78,716,605
Efectos descontados	19,142,794	18,251,423
Prendarios en efectivo	42,661,001	8,353,315
Total sector externo	<u>374,537,554</u>	<u>296,388,128</u>
Total de préstamos	<u>1,713,138,626</u>	<u>1,405,837,026</u>

Préstamos personales de jubilados por B/.2,541,116 (diciembre 2011: B/.3,000,939) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.9,401,334 (diciembre 2011: B/.4,819,969) y vencidos ascendía a B/.15,482,540 (diciembre 2011: B/.17,089,777).

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.526,659 (diciembre 2011: B/.10,793,848).

El 30 de septiembre de 2012 los préstamos en estado de no acumulación de interés

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

ascendían a B/.9,948,877 (diciembre 2011: B/.13,165,685).

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período / año	28,881,425	24,071,328
Provisión cargada a gastos	8,050,610	9,931,491
Préstamos castigados	(10,661,737)	(6,482,770)
Recuperaciones	<u>3,489,287</u>	<u>1,361,376</u>
Saldo al final del período / año	<u><u>29,759,585</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:

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>					
	<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 período	176,435	10,803,094	2,233,320	15,842,123	603,467	29,658,439
Compras	206,065	1,183,282	510,725	1,142,004	34,739	3,076,815
Ventas y descartes	-	(280,000)	(9,668)	(26,262)	(6,848)	(322,778)
Saldo al final del período	<u>382,500</u>	<u>11,706,376</u>	<u>2,734,377</u>	<u>16,957,865</u>	<u>631,358</u>	<u>32,412,476</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del período	109,772	5,250,604	1,530,905	12,187,313	289,540	19,368,134
Gastos del año	-	830,105	161,643	851,743	82,174	1,925,665
Ventas y descartes	-	-	(15,225)	(16,780)	(6,163)	(38,168)
Saldo al final del período	<u>109,772</u>	<u>6,080,709</u>	<u>1,677,323</u>	<u>13,022,276</u>	<u>365,551</u>	<u>21,255,631</u>
Saldo neto	<u><u>272,728</u></u>	<u><u>5,625,667</u></u>	<u><u>1,057,054</u></u>	<u><u>3,935,589</u></u>	<u><u>265,807</u></u>	<u><u>11,156,845</u></u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

	31 de diciembre de 2011 (Auditado)					<u>Total</u>
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del periodo	321,542	10,194,858	1,959,212	15,090,558	521,417	28,087,587
Compras	-	625,234	380,835	1,323,173	204,026	2,533,268
Ventas y descartes	(145,107)	(16,998)	(106,727)	(571,608)	(121,976)	(962,416)
Saldo al final del periodo	<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 periodo	102,513	4,061,194	1,466,076	11,530,153	297,273	17,457,209
Gastos del año	7,259	1,189,410	150,517	1,082,795	87,935	2,517,916
Ventas y descartes	-	-	(85,687)	(425,635)	(95,669)	(606,991)
Saldo al final del periodo	<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 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/.68,843. Se utiliza el método comparativo del mercado.

#### 14. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007, la subsidiaria Multibank, Inc. adquirió 9,328,880,398 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.

El 28 de abril de 2011, Multibank, Inc. adquirió un total de 27,878,027,300 acciones de Macrofinanciera, S.A., representando el 30 % restante de las acciones por un valor de B/.7,634,439. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.5,454,054.

El movimiento de la plusvalía se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo / año	12,171,252	6,717,198
Aumento	<u>-</u>	<u>5,454,054</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>12,171,252</u>	<u>12,171,252</u>

Al 30 de septiembre de 2012 la administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

---

### 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/5,902,692 (diciembre 2011: B/6,376,408).

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	6,376,408	4,846,259
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,333,352	3,758,285
Disminución por préstamos castigados	<u>(1,807,068)</u>	<u>(2,228,136)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>5,902,692</u>	<u>6,376,408</u>

### 16. Bienes adjudicados para la venta

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	1,213,185	1,234,787
Equipo rodante y otros	<u>59,524</u>	<u>176,386</u>
	1,272,709	1,411,173
Reserva para posibles pérdidas	<u>(118,907)</u>	<u>(130,233)</u>
Total, neto	<u>1,153,802</u>	<u>1,280,940</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	134,379	106,674
Provisión registrada en resultados	193,868	24,685
Recuperaciones (Pérdidas) en ventas de activos	<u>(209,340)</u>	<u>(1,126)</u>
Saldo al final del período / año	<u>118,907</u>	<u>130,233</u>

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

#### 17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	29,239,863	20,056,168
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12,576,955	18,121,799
Gastos pagados por anticipado	6,773,741	5,522,716
Impuestos pagados por anticipado	6,140,168	3,139,698
Otros	<u>740,351</u>	<u>604,692</u>
Total	<u>55,471,079</u>	<u>47,445,073</u>

#### 18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascendían a B/.101,295,941 (diciembre 2011: B/.93,023,784) con vencimientos varios hasta abril 2013 (diciembre 2011: hasta abril 2012) y tasas de interés anual con rango entre el 0.38 % hasta el 1.00% (diciembre 2011: 0.450% hasta 2.40%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.112,637,467 (diciembre 2011: B/111,744,147). Véase Nota 10.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

### 19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo y comercio exterior, con vencimiento hasta diciembre de 2012, tasa de interés anual entre 0.98% a 3.49%.	101,914,560	150,375,617
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento varios hasta 2 años y con tasa de interés anual entre 1.82% a 3.46%	154,152,970	10,897,572
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2014, y con tasas de interés anual entre 2.02% a 2.47%	13,868,619	14,885,496
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta febrero de 2015, y tasa de interés anual entre 2.47% a 3.00%	40,493,016	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 (Véase Nota 10)	-	10,000,000
	<u>310,429,165</u>	<u>191,352,940</u>

### 20. Bonos por pagar

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

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre de de 2012	31 de diciembre de 2011
			<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	1,800,000	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>22,920,000</u>	<u>50,537,000</u>

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

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

#### **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 Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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.

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.2,541,116 (2011 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 Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

---

### 21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por pagar	29,578,274	23,823,963
Depósitos de clientes- Casa de valores	12,186,998	3,731,121
Partidas en tránsito	12,944,471	9,179,187
Otros pasivos laborales	130,717	67,944
Prestaciones por pagar	<u>5,051,260</u>	<u>1,643,294</u>
	<u>59,891,719</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/. 3,204,770 (diciembre 2011: B/.3,632,390). Véase nota 30.

### 22. Acciones comunes

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

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,674,377 (durante el año terminado el 31 de diciembre 2011: B/. 4,416,590).

### 23. Acciones preferidas

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

El número de acciones preferidas en circulación asciende a 704,324 (diciembre 2011: 599,775) acciones con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, el Banco redimió 100,000 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción por un total de B/.10,000,000 correspondiente a la emisión autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. 326-07 de 20 de diciembre de 2007. La redención se realizó de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III (Descripción de la Oferta) de la Sección 3.7 (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>30 de septiembre 2012 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2011 (Auditado)</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>12,108,700</u>	<u>1,803,803</u>	7.0%	No acumulativos	C
	<u>70,432,400</u>	<u>59,977,500</u>			

Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas, establece 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 de Bancos, 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.

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de septiembre de 2012**

(En balboas)

---

- 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 para la Serie “A” los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que los días de pago de dividendos para las Series “B” y “C” se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.
- 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, el 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/.3,591,482 (por el año terminado el 31 de diciembre 2011: B/.4,553,576).

#### **24. Reserva legal**

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., está regulada por la Ley No. 59 de 29 de julio de 1996, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá el cual establece según el Artículo 28, 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período / año	21,981	-
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	109,117	21,981
Saldo al final del período / año	<u>131,098</u>	<u>21,981</u>

#### 25. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.10,232,995 (2011: B/.6,570,334), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

#### 26. 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:

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Cartas de crédito	18,764,135	9,575,133
Garantías emitidas	52,747,943	47,846,310
Promesas de pago	<u>100,393,406</u>	<u>69,144,258</u>
	<u>171,905,484</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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

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/.2,085,580 (diciembre 2011: B/.4,874,161). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

El Banco y su subsidiaria Macrofinanciera 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	1,892,581	1,390,781	3,283,362
2014	1,743,368	1,529,859	3,273,227
2015	1,717,369	1,682,845	3,400,214
2016	1,636,976	1,851,129	3,488,105

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,430,865 (septiembre 2011: B/.2,697,189).

### 27. 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/.177,732,783 (diciembre 2011: B/.165,497,500); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.173,952,783 (diciembre 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/.247,378,599 (diciembre 2011: B/.687,770,380).

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

#### 28. 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 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd., Multi Capital Company, Inc. y Multi Facilities Holding, Corp. y Subs., 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%	2009 -2011
Costa Rica	30%	2009 -2011

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

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2012	2011
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	3,068,050	2,806,930
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>473,716</u>	<u>(948,568)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>3,541,766</u></u>	<u><u>1,858,362</u></u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

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 y sus subsidiarias 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%).

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

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de septiembre de 2012, es como sigue:

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2012	2011
	(No auditado)	(No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,778,178	19,861,664
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(16,741,789)	(10,701,442)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>120,156</u>	<u>168,348</u>
Base impositiva	<u>11,156,545</u>	<u>9,328,570</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5% (2011: 30%)	3,068,050	2,798,571
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>-</u>	<u>8,360</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u><u>3,068,050</u></u>	<u><u>2,806,931</u></u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2012 (En balboas)

## 29. Información por Segmentos

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

<b>30 de septiembre de 2012 (No auditado)</b>	<b>Servicios Financieros</b>	<b>Administración de Fondos</b>	<b>Seguros</b>	<b>Eliminación</b>	<b>Total Consolidado</b>
Ingresos por Intereses y comisiones	124,745,149	682,661	153,929	(105,590)	125,476,149
Gasto de intereses y comisiones	48,482,505	188,175	2,257	(78,384)	48,594,553
Otros ingresos, neto	10,940,751	147,048	1,320,132	(20,494)	12,387,437
Provisión para pérdidas en préstamos	8,244,478	-	-	-	8,244,478
Gastos Generales y administrativos	51,822,853	673,090	798,134	(47,700)	53,246,377
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	27,136,064	(31,556)	673,670	-	27,778,178
<b>30 de septiembre de 2012 (No auditado)</b>					
Total de activos	2,482,560,964	23,371,978	5,805,208	(16,435,256)	2,495,302,894
Total de Pasivos	2,218,109,845	21,434,511	2,061,450	(10,837,275)	2,230,768,531
<b>30 de septiembre de 2011 (No auditado)</b>					
Ingresos por Intereses y comisiones	105,225,835	410,411	212,220	(19,676)	105,828,790
Gasto de intereses y comisiones	40,768,703	89,201	634	(19,676)	40,838,862
Otros ingresos, neto	6,370,346	396,130	631,018	(9,000)	7,388,494
Provisión para pérdidas en préstamos	7,162,380	-	-	-	7,162,380
Gastos Generales y administrativos	44,438,382	379,358	545,638	(9,000)	45,354,378
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	19,226,716	337,982	296,966	-	19,861,664
<b>31 de diciembre de 2011 (Auditado)</b>					
Total de activos	2,085,611,221	18,717,043	3,599,528	(13,884,379)	2,094,043,413
Total de Pasivos	1,861,486,969	16,837,153	442,278	(6,495,881)	1,872,270,519

## 30. 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:

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)  
30 de septiembre de 2012  
(En balboas)

30 de septiembre de 2012 (No auditado)	<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>(177,477)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>572,032</u>	<u>709,883</u>	<u>26,018</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>(177,477)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>572,032</u>	<u>709,883</u>	<u>(24,121)</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>1,897</u>
31 de diciembre de 2011 (Auditado)	<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/.1,400,648 (septiembre 2011: B/.1,193,550) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantenía operaciones de intercambio de moneda (FX Forward) por un valor nominal de B/.5,178,344 (diciembre 2011: B/.6,520,200) equivalentes a EUR/.4,000,000 (diciembre 2011: 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 (B/.28,966).

El Banco mantiene un contrato de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) a un valor nominal de B/.21,000,000 (diciembre 2011: B/.30,000,000). Este derivado se designó como instrumento 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. El instrumento “swaps” tiene como finalidad entregar el neto que resulte entre el cupón fijo que se recibe de las inversiones y una tasa de interés libor 6 meses más el spread correspondiente a la diferencia que registró la curva swap y tasa fija sobre cada bono al

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

---

momento que se pactó la transacción. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren simultáneamente en las fechas en que los cupones 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 30 de septiembre de 2012, se presentan en la siguiente tabla.

#### 30 de septiembre de 2012 (No auditado)

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de flujos de efectivo:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>21,000,000</u>	<u>(3,204,770)</u>

#### 31 de diciembre de 2011 (Auditado)

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de flujos de efectivo:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>30,000,000</u>	<u>(3,632,390)</u>

Trimestralmente 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 efectiva ambas valuaciones se registran contra el estado de resultados.

El valor razonable de canjes de tasa de interés (interest rate swaps) por B/. 3,204,770 (diciembre 2011: 3,632,390) se encuentra incluido dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/. 59,891,719 (diciembre 2011: B/.38,445,509). Véase nota 21.

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de septiembre de 2012**  
(En balboas)

---

### **31. Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados para el período terminado el 30 de septiembre de 2012, fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y autorizados para su emisión el 29 de octubre de 2012.

\* \* \* \* \*

**MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS**

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
30 de septiembre 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
<b>Activos</b>														
Efectivo y efectos de caja	31,855,651	-	31,855,651	26,149,065	-	-	-	-	5,706,586	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:														
A la vista - locales	15,113,483	36,510,162	51,623,645	16,692,792	12,633,979	2,396,287	10,069,338	295,267	-	4,761,562	1,133,656	-	3,140,778	499,986
A la vista - extranjeros	64,733,933	355,580	65,089,513	50,497,493	-	-	6,568,110	-	8,023,910	-	-	-	-	-
A plazo - locales	20,750,000	1,414,093	22,164,093	18,500,000	-	-	-	314,093	-	-	3,350,000	-	-	-
A plazo - extranjeros	130,232,559	31,675,573	161,908,132	133,232,559	27,000,000	-	-	-	-	1,675,573	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	230,829,975	69,955,408	300,785,383	218,922,844	39,633,979	2,396,287	16,637,448	609,360	8,023,910	6,437,135	4,483,656	-	3,140,778	499,986
Total de efectivo y depósitos en bancos	262,685,626	69,955,408	332,641,034	245,071,909	39,633,979	2,396,287	16,637,448	609,360	13,730,496	6,437,135	4,483,656	-	3,140,778	499,986
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	5,682,886	-	5,682,886	5,682,886	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	446,646,512	-	446,646,512	436,585,093	9,482,988	-	327,250	-	251,181	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,105,067	-	3,105,067	-	-	-	-	-	3,105,067	-	-	-	-	-
Préstamos														
Sector interno	1,338,601,072	22,842,063	1,361,443,135	1,319,787,304	5,206,439	15,502,706	-	-	-	-	3,726,381	9,349,472	7,870,833	-
Sector externo	374,537,554	4,557,643	379,095,197	216,050,616	11,138,276	-	-	-	150,723,487	-	-	-	1,182,818	-
Menos:	1,713,138,626	27,399,706	1,740,538,332	1,535,837,920	16,344,715	15,502,706	-	-	150,723,487	-	-	3,726,381	10,532,290	7,870,833
Reserva para posibles préstamos incobrables	29,759,585	-	29,759,585	23,254,605	881,134	248,495	-	-	3,959,059	-	-	46,457	1,369,835	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	7,367,741	-	7,367,741	6,611,607	-	326,566	-	-	-	-	-	34,600	245,311	149,657
Préstamos, neto	1,676,011,300	27,399,706	1,703,411,006	1,505,971,708	15,463,581	14,927,645	-	-	146,764,428	-	-	3,645,324	8,917,144	7,721,176
Inversión en subsidiarias	-	59,571,303	59,571,303	59,571,303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en asociadas	25,000	-	25,000	-	-	-	25,000	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,156,845	-	11,156,845	9,775,678	-	-	-	-	1,271,735	-	109,123	-	309	-
Activos varios:														
Intereses acumulados por cobrar	13,515,325	3,285,516	16,800,841	12,418,277	3,136,120	104,937	15,067	-	964,742	62,907	13,738	25,293	59,760	-
Depósitos en garantía	802,472	-	802,472	770,427	-	7,045	-	25,000	-	-	-	-	-	-
Obligación de clientes por aceptación	973,036	-	973,036	973,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	12,171,252	-	12,171,252	12,171,252	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	5,902,692	-	5,902,692	5,830,572	-	66,440	-	-	-	-	-	5,680	-	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	1,153,802	-	1,153,802	1,153,802	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	55,471,079	7,388,969	62,860,048	48,572,946	25,330	111,074	5,551,800	181,053	7,059,768	-	1,198,691	8,634	148,975	1,777
Total de activos varios	89,989,658	10,674,485	100,664,143	81,890,312	3,161,450	289,496	5,566,867	206,053	8,024,510	62,907	1,212,429	39,607	208,735	1,777
Total de activos	2,495,302,894	167,600,902	2,662,903,796	2,344,548,889	67,741,998	17,613,428	22,556,565	815,413	173,147,417	6,500,042	5,805,208	3,684,931	12,266,966	8,222,939

**MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS**  
**Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (continuación)**  
**30 de septiembre 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.	Multi Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc.
<b>Pasivos y patrimonio</b>														
<b>Pasivos</b>														
Depósitos de clientes:														
A la vista - locales	155,339,076	4,089,913	159,428,989	159,385,982	43,007	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	251,034,833	16,418,078	267,452,911	238,513,590	28,939,321	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	208,665,091	11,941,004	220,606,095	215,771,049	-	-	-	-	4,835,046	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	750,803,496	1,414,093	752,217,589	746,990,558	5,227,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	289,900,916	4,675,947	294,576,863	206,501,600	18,132,154	-	-	-	69,943,109	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - locales	25,759,905	-	25,759,905	25,759,905	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - extranjeros	12,836,450	27,000,000	39,836,450	39,836,450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,694,339,767	65,539,035	1,759,878,802	1,632,749,134	52,351,513	-	-	-	74,778,155	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	101,295,941	-	101,295,941	101,295,941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	310,429,165	28,130,798	338,559,963	268,052,635	-	14,875,000	-	-	42,376,529	-	-	3,570,441	4,557,643	5,127,715
Bonos por pagar	22,920,000	-	22,920,000	22,920,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:														
Cheques de gerencia y certificados	19,412,101	-	19,412,101	19,364,013	-	-	-	-	48,088	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	21,506,802	3,286,058	24,792,860	20,588,408	386,540	180,049	6,658	-	3,613,881	-	-	-	17,324	-
Aceptaciones pendientes	973,036	-	973,036	973,036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	59,891,719	10,772,512	70,664,231	37,277,166	65,001	349,543	21,388,969	38,884	6,748,263	1,807,861	2,061,450	9,901	443,556	473,637
Total de pasivos varios	101,783,658	14,058,570	115,842,228	78,202,623	451,541	529,592	21,395,627	38,884	10,410,232	1,807,861	2,061,450	9,901	460,880	473,637
Total de pasivos	2,230,768,531	107,728,403	2,338,496,934	2,103,220,333	52,803,054	15,404,592	21,395,627	38,884	127,564,916	1,807,861	2,061,450	3,580,342	5,018,523	5,601,352
<b>Patrimonio:</b>														
Acciones comunes	127,047,099	59,327,181	186,374,280	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
Acciones preferidas	70,432,400	-	70,432,400	70,432,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	754,693	464,204	1,218,897	-	-	-	-	-	1,218,897	-	-	-	-	-
Revaluación de inmueble	70,735	122,569	193,304	-	-	-	-	-	193,304	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	677,734	-	677,734	677,734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de seguros	131,098	-	131,098	-	-	-	-	-	-	131,098	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(2,734,257)	-	(2,734,257)	(3,026,771)	95,964	-	196,550	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	66,735,745	(41,455)	66,694,290	46,198,094	4,842,980	619,836	164,388	376,529	3,321,521	4,392,181	612,660	4,589	6,039,925	121,587
Total de patrimonio del accionista mayoritario	263,326,845	59,872,499	323,199,344	241,328,556	14,938,944	2,208,836	1,160,938	776,529	45,582,501	4,692,181	3,743,758	104,589	6,040,925	2,621,587
Participación no controladora en subsidiaria	1,207,518	-	1,207,518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,207,518	-
Total de patrimonio	264,534,363	59,872,499	324,406,862	241,328,556	14,938,944	2,208,836	1,160,938	776,529	45,582,501	4,692,181	3,743,758	104,589	7,248,443	2,621,587
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>2,495,302,894</b>	<b>167,600,902</b>	<b>2,662,903,796</b>	<b>2,344,548,889</b>	<b>67,741,998</b>	<b>17,613,428</b>	<b>22,556,565</b>	<b>815,413</b>	<b>173,147,417</b>	<b>6,500,042</b>	<b>5,805,208</b>	<b>3,684,931</b>	<b>12,266,966</b>	<b>8,222,939</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**MULTIBANK INC., Y SUBSIDIARIAS**
**Información de consolidación sobre el estado de resultados**
**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.
Ingresos por intereses y comisiones														
Intereses ganados sobre:														
Préstamos	83,857,783	903,710	84,761,493	66,655,295	943,544	1,029,661	-	-	15,550,413	-	-	196,602	277,323	108,655
Depósitos a plazo	468,609	1,595,047	2,063,656	327,209	1,476,556	-	-	4,912	120,583	61,659	72,031	-	706	-
Inversiones	10,254,999	-	10,254,999	9,819,744	432,355	-	2,900	-	-	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	94,581,391	2,498,757	97,080,148	76,802,248	2,852,455	1,029,661	2,900	4,912	15,670,996	61,659	72,031	196,602	278,029	108,655
Comisiones ganadas sobre:														
Préstamos	7,508,206	-	7,508,206	7,240,135	132,365	58,411	-	-	-	-	-	9,779	11,801	55,715
Cartas de créditos	897,346	-	897,346	897,346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	112,436	-	112,436	112,436	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de gerencias	5,289,815	-	5,289,815	2,781,461	-	-	-	-	2,508,354	-	-	-	-	-
Remesas	10,232,995	-	10,232,995	-	-	-	-	-	10,232,995	-	-	-	-	-
Otras	6,853,960	38,700	6,892,660	5,427,393	9,962	-	488,582	186,267	229,723	468,835	81,898	-	-	-
Total de comisiones ganadas	30,894,758	38,700	30,933,458	16,458,771	142,327	58,411	488,582	186,267	12,971,072	468,835	81,898	9,779	11,801	55,715
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	125,476,149	2,537,457	128,013,606	93,261,019	2,994,782	1,088,072	491,482	191,179	28,642,068	530,494	153,929	206,381	289,830	164,370
Gastos de intereses y comisiones:														
Intereses	41,893,243	2,510,250	44,403,493	36,630,012	775,143	677,943	6,413	-	6,024,458	-	-	216,738	37,541	35,245
Comisiones	6,701,310	-	6,701,310	5,006,893	13,345	31,796	181,762	-	1,464,649	-	2,257	-	608	-
Total de gastos de intereses y comisiones	48,594,553	2,510,250	51,104,803	41,636,905	788,488	709,739	188,175	-	7,489,107	-	2,257	216,738	38,149	35,245
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	76,881,596	27,207	76,908,803	51,624,114	2,206,294	378,333	303,307	191,179	21,152,961	530,494	151,672	(10,357)	251,681	129,125
Provisión para pérdida en préstamos	8,050,610	-	8,050,610	5,287,169	-	-	-	-	3,039,093	-	-	-	36,383	(312,035)
Provisión para bienes adjudicados	193,868	-	193,868	(15,120)	-	-	-	-	208,988	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	68,637,118	27,207	68,664,325	46,352,065	2,206,294	378,333	303,307	191,179	17,904,880	530,494	151,672	(46,740)	563,716	129,125
Otros ingresos (egresos):														
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	7,286,274	-	7,286,274	3,216,920	25,794	-	-	-	-	4,043,560	-	-	-	-
Ganancia neta en valores negociables	949,870	-	949,870	949,870	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	1,400,468	-	1,400,468	1,366,032	-	-	-	-	35,972	-	-	-	(1,536)	-
Primas de seguros, netas	1,359,913	-	1,359,913	-	-	-	-	-	-	-	1,359,913	-	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	1,390,912	20,493	1,411,405	752,345	(101,000)	(64,992)	146,943	105	738,442	(45,000)	(39,781)	-	24,343	-
Total de otros ingresos, neto	12,387,437	20,493	12,407,930	6,285,167	(75,206)	(64,992)	146,943	105	774,414	3,998,560	1,320,132	-	22,807	-
Total de ingresos operacionales, neto	81,024,555	47,700	81,072,255	52,637,232	2,131,088	313,341	450,250	191,284	18,679,294	4,529,054	1,471,804	(46,740)	586,523	129,125
Gastos generales y administrativos:														
Salarios y otras remuneraciones	25,685,902	-	25,685,902	17,966,698	-	-	498,097	-	6,637,996	-	364,141	-	211,460	7,510
Otros gastos de personal	1,157,516	-	1,157,516	999,624	-	-	11,519	-	128,873	-	12,985	-	4,515	-
Honorarios profesionales	4,337,075	38,700	4,375,775	1,245,251	948,980	300	72,100	18,188	409,905	1,510,000	141,358	-	29,693	-
Propaganda y promoción	3,817,411	-	3,817,411	1,938,750	-	-	-	-	1,870,328	-	43	-	8,290	-
Depreciación y amortización	1,925,665	-	1,925,665	1,346,239	-	-	-	-	518,236	-	61,087	-	103	-
Reparación y mantenimiento de equipos	2,071,645	-	2,071,645	1,244,993	-	-	5,556	-	797,493	-	21,231	-	2,344	28
Reparación y mantenimiento de locales	1,857,567	-	1,857,567	1,363,970	-	19	-	-	481,414	-	9,943	-	2,221	-
Alquiler	3,566,946	9,000	3,575,946	1,774,550	-	-	9,000	-	1,739,732	-	19,350	-	33,314	-
Impuestos varios	1,882,185	-	1,882,185	682,400	10,995	27,443	8,460	-	999,480	-	124,299	1,404	273	-
Comunicaciones	1,348,253	-	1,348,253	595,424	-	-	175	169	743,790	-	3,323	-	5,372	-
Transporte y movilización	907,550	-	907,550	465,039	-	-	-	-	433,514	-	328	16	8,653	-
Papelera y útiles	709,146	-	709,146	578,704	-	-	-	530	104,540	-	18,868	4,124	2,380	-
Viajes y reuniones	588,339	-	588,339	284,167	-	-	-	-	287,383	-	719	-	16,070	-
Seguros	586,700	-	586,700	367,992	-	758	4,745	639	212,114	-	-	-	452	-
Otros	2,804,477	-	2,804,477	946,391	10	29,031	15,869	600	1,774,860	-	20,459	10	17,247	-
Total de gastos generales y administrativos	53,246,377	47,700	53,294,077	31,800,192	959,985	57,539	644,504	28,586	17,139,658	1,510,000	798,134	5,554	342,387	7,538
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	27,778,178	-	27,778,178	20,837,040	1,171,103	255,802	(194,254)	162,698	1,539,636	3,019,054	673,670	(52,294)	244,136	121,587
Impuesto sobre la renta														
Corriente	3,068,050	-	3,068,050	2,731,503	9,549	58,237	16,917	33,072	165,357	-	40,000	13,415	-	-
Diferido	473,716	-	473,716	476,676	-	-	-	-	-	-	-	(2,960)	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	3,541,766	-	3,541,766	3,208,179	9,549	58,237	16,917	33,072	165,357	-	40,000	10,455	-	-
Utilidad neta del periodo	24,236,412	-	24,236,412	17,628,861	1,161,554	197,565	(211,171)	129,626	1,374,279	3,019,054	633,670	(62,749)	244,136	121,587
Atribuible a:														
Compañía controladora	24,303,894	-	24,303,894	17,628,861	1,161,554	197,565	(211,171)	129,626	1,374,279	3,019,054	633,670	(62,749)	311,618	121,587
Participación no controladora en subsidiaria	(67,482)	-	(67,482)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,482)	-
Utilidad neta de periodo	24,236,412	-	24,236,412	17,628,861	1,161,554	197,565	(211,171)	129,626	1,374,279	3,019,054	633,670	(62,749)	244,136	121,587

**MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 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
<b>Acciones comunes</b>														
Saldo al inicio del periodo	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	22,535,797	26,926,141	4,390,344	-	-	-	-	20,035,797	-	-	-	-	2,500,000
Saldo al final del periodo	127,047,099	59,327,181	186,374,280	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
<b>Acciones preferidas</b>														
Saldo al inicio del periodo	59,977,500	-	59,977,500	59,977,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	10,454,900	-	10,454,900	10,454,900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	70,432,400	-	70,432,400	70,432,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios netos en valores disponibles para la venta</b>														
Saldo al inicio del periodo	(12,469,085)	-	(12,469,085)	(12,496,330)	6,934	-	20,311	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del periodo	9,734,828	-	9,734,828	9,469,559	89,030	-	176,239	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	(2,734,257)	-	(2,734,257)	(3,026,771)	95,964	-	196,550	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reservas regulatoria de bienes adjudicados</b>														
Saldo al inicio del periodo	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	45,510	-	45,510	45,510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	677,734	-	677,734	677,734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva regulatoria de seguros</b>														
Saldo al inicio del periodo	21,981	-	21,981	-	-	-	-	-	-	21,981	-	-	-	-
Reclasificación de reservas en el pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	109,117	-	109,117	-	-	-	-	-	-	109,117	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	131,098	-	131,098	-	-	-	-	-	-	131,098	-	-	-	-
<b>Reserva regulatoria de capital</b>														
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-
<b>Ajuste por conversión de moneda extranjera</b>														
Saldo al inicio del periodo	406,153	-	406,153	-	-	-	-	-	406,153	-	-	-	-	-
Cambios netos del periodo	348,540	464,204	812,744	-	-	-	-	-	812,744	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	754,693	464,204	1,218,897	-	-	-	-	-	1,218,897	-	-	-	-	-
<b>Revaluación de inmueble</b>														
Saldo al inicio del periodo	70,735	122,569	193,304	-	-	-	-	-	193,304	-	-	-	-	-
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)</b>														
Saldo al inicio del periodo	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 periodo	24,303,894	-	24,303,894	17,628,861	1,161,554	197,565	(211,171)	129,626	1,374,279	3,019,054	633,670	(62,749)	311,618	121,587
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,674,377)	-	(3,674,377)	(3,674,377)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,591,482)	-	(3,591,482)	(3,591,482)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(545,191)	-	(545,191)	(528,222)	-	(8,470)	(3,659)	(4,399)	-	-	-	(441)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	(45,510)	-	(45,510)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria - seguros	(258,955)	-	(258,955)	-	-	-	-	-	(211,598)	-	(47,357)	-	-	-
Saldo al final del periodo	66,735,745	(41,455)	66,694,290	46,198,094	4,842,980	619,836	164,388	376,529	3,321,521	4,392,181	612,660	4,589	6,039,925	121,587
<b>Participación no controladora en subsidiaria</b>														
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora del capital pagado	1,275,000	-	1,275,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,275,000
Participación no controladora sobre pérdida	(67,482)	-	(67,482)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,482)
Saldo al final del periodo	1,207,518	-	1,207,518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,207,518
<b>Total de patrimonio</b>														
Saldo al inicio del periodo	221,843,629	36,872,498	258,716,127	207,178,973	13,688,360	2,019,741	1,199,529	651,302	23,359,681	1,673,127	3,048,328	167,779	5,729,307	-
Cambios netos del periodo	42,690,734	23,000,001	65,690,735	34,149,583	1,250,584	189,095	(38,591)	125,227	22,222,820	3,019,054	695,430	(63,190)	1,519,136	2,621,587
Saldo al final del periodo	264,534,363	59,872,499	324,406,862	241,328,556	14,938,944	2,208,836	1,160,938	776,529	45,582,501	4,692,181	3,743,758	104,589	7,248,443	2,621,587

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.