

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

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013**

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

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
Jose.Garcia@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 2013, la liquidez total de Multibank, Inc., y Subsidiarias, alcanzó los US\$ 788 millones que representa el 41.1% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 239 millones, lo que representa el 12.5% del total de los depósitos de clientes y 8.3% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 209 millones representan 7.2% del total de activos, del cual un 26% se encontraban concentrados a nivel local y 74% 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\$ 388 millones y, representa el 13.4% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Extranjera (44.3%), Inversiones en EEUU y otros países (34.9%) e Inversiones locales (20.7%)

A finales del mes de septiembre, el Comité de ALCO aprueba transferir a la categoría de mantenidos hasta el vencimiento títulos valores por US\$ 136 millones, basado en la solidez crediticia del emisor y la intención y capacidad para mantenerlas en dicha categoría, la transferencia se hizo efectiva el 28 de septiembre de 2013.

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de junio de 2013, se muestran en la siguiente tabla:

	30 de Septiembre 2013	31 de Diciembre 2012
Al cierre	32.66%	39.44%
Promedio del período	41.79%	42.17%
Máximo del período	46.55%	47.09%
Mínimo del período	21.27%	32.70%

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 2013, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 56.52%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, Multibank, Inc., y Subsidiarias, 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 2013 éstos totalizaron US\$ 1,916 millones que representa el 73.5% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el tercer trimestre fue de US\$ 33.3 millones ó 1.74%, 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 2013

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 2013		30 DE JUNIO DE 2013		31 DE MARZO DE 2013	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	471,906,442	24.62%	504,431,575	26.78%	450,229,982	24.97%
Depósitos de ahorros	260,760,080	13.60%	262,192,907	13.92%	249,463,770	13.84%
Depósitos a plazo	1,183,995,751	61.77%	1,116,649,558	59.29%	1,103,042,016	61.19%
Total de depósitos	1,916,662,273	100.00%	1,883,274,040	100.00%	1,802,735,768	100.00%
Bonos por pagar	37,204,000		29,925,000		21,120,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	73,015,000		104,079,106		92,900,106	
financiamiento subordinado	-		15,000,000		15,000,000	
Financiamientos recibidos	463,456,852		447,321,160		427,288,286	
Total de otras fuentes	573,675,852		596,325,266		556,308,392	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 573 millones y representaron el 22.01% 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., y Subsidiarias, al tercer trimestre del año 2013 mantiene acuerdos en programas de financiamiento tales como el Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la International Finance Corporation (IFC) - Banco Mundial por US\$ 75 millones, con el Banco Internacional de Desarrollo (BID) por US\$ 20 millones, Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$ 6 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Los fondos de capital regulatorios totalizaron en US\$ 315 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 2013, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,962 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 16.08%, 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.

El 28 de junio de 2013, Multi Financial Group, Inc. (Accionista) y el DEG – Deutsche Investitions – UND Entwicklungsgesellschaft MBH firmaron un acuerdo de inversión, en el cual este último, filial del grupo financiero estatal alemán KfW Bankengruppe, realiza una inversión de B/.30,000,000 en el capital común de Multi Financial Group, Inc. Así mismo Multi Financial Group invirtió en Multibank Inc., la suma de B/.30,000,000.

Como parte de este acuerdo de inversión, Multibank, Inc., canceló el financiamiento subordinado de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2013, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 34 millones, mostrando un crecimiento en los ingresos financieros de US\$ 880 mil ó el 2.58% en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 4.8 Millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
	JULIO - SEPT 2013	ABRIL - JUNIO 2013
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	41,752,757	39,878,454
Total de comisiones ganadas	11,115,494	11,385,981
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	52,868,251	51,264,435
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	16,668,757	15,964,875
Comisiones	2,106,155	2,086,395
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	18,774,912	18,051,270
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	34,093,339	33,213,165
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,798,142	3,443,189
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(4,066)	(6,910)
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	1,794,076	3,436,279
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	32,299,263	29,776,886
(Pérdida) ganancia en venta de valores	(6,277,019)	3,268,369
Otros ingresos (egresos), neto	1,350,368	341,968
Total de gastos generales y administrativos	20,614,345	19,376,707
UTILIDAD ANTES DE I/R	6,758,267	14,010,516
Corriente	2,161,804	1,344,626
Diferido	(235,020)	239,932
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,831,483	12,425,958
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	4,809,505	12,444,570
Intereses minoritarios	21,978	(18,612)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,831,483	12,425,958

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2013 es de US\$ 33.6 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 27.2 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 123.3% 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 período 2013, comparado con el trimestre anterior terminado en junio de 2013.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES
Resumen de las operaciones	JULIO - SEPT 2013	ABRIL - JUNIO 2013
Salarios y otras remuneraciones	10,848,334	10,166,674
Honorarios profesionales	1,593,861	1,346,360
Depreciación y amortización	1,162,442	669,749
Seguros	33,592	191,328
Reparación y mantenimiento	649,314	388,684
Alquiler	1,418,151	1,329,793
Propaganda y promoción	765,025	633,699
Otros Gastos	4,143,626	4,650,420
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	20,614,345	19,376,707

Para el tercer trimestre de 2013 se presenta aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1,2 millones ó 6% producto del giro normal del negocio, contratación de personal ejecutivo, expansión y remodelación de oficinas y sucursales.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las expectativas para el período 2013 son positivas reflejando favorables perspectivas a corto y mediano plazo, manteniendo el crecimiento en términos reales registrado en los últimos años, conservándose dentro de las economías de mayor dinamismo en la región latinoamericana. Este entorno positivo es reflejo del favorable ambiente de negocios aunado al positivo desempeño de la inversión pública y privada, siendo que los indicadores muestran que el ritmo creciente se mantendrá para los próximos meses. Es por ello que Multibank, Inc., y Subsidiarias, mantienen 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 Estado Consolidado de Situación Financiera y Estado Consolidado de Resultados del trimestre comprendido entre (julio - septiembre) y de los tres trimestres anteriores.

ESTADOS CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Trim. que Reporta Septiembre 2013	Trim. que Reporta Junio 2013	Trim. que Reporta Marzo 2013	Trim. que Reporta Dic 2012
Préstamos	2,032,825,832	1,993,283,662	1,881,594,375	1,819,737,233
Activos totales	2,891,285,252	2,857,946,600	2,736,798,249	2,570,780,240
Depósitos totales	1,916,662,273	1,883,274,040	1,802,735,768	1,779,874,219
Deuda total	573,675,852	596,325,266	556,308,392	427,253,804
Acciones preferidas	73,370,300	73,370,300	73,370,300	73,370,300
Acciones Comunes	157,047,099	127,047,099	127,047,099	127,047,099
Dividendos pagados	8,591,039	5,366,653	2,623,657	9,825,730
Reservas para préstamos	33,607,392	32,278,045	34,104,269	31,511,271
Patrimonio total	284,703,979	259,777,449	275,069,678	270,896,228
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	0.89%	1.10%	0.99%	1.33%
Dividendos pagados / Acciones preferidas	2.49%	1.83%	1.86%	2.16%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.75	9.55	8.58	8.15
Préstamos / activos totales	70.31%	69.75%	68.75%	70.79%
Gastos de Operación / Ingresos totales	43.00%	35.31%	37.23%	34.27%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

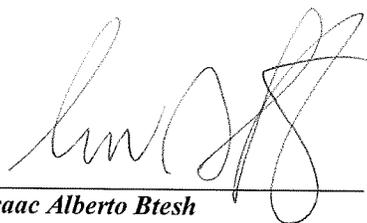
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	Trim. que Reporta Septiembre 2013	Trim. que Reporta Junio 2013	Trim. que Reporta Marzo 2013	Trim. que Reporta Dic 2012
Ingresos por intereses	41,752,757	39,878,454	38,001,641	35,538,761
Gastos por intereses	16,668,757	15,964,875	15,231,421	15,157,439
Gastos de Operación	20,614,345	19,376,707	19,346,199	16,507,777
Acciones comunes emitidas y en circulación	15,811,490	14,714,028	14,714,028	14,714,028
Acciones preferidas emitidas y en circulación	733,703	733,703	733,703	733,703
Utilidad o Pérdida por Acción	0.31	0.84	0.69	0.69
Utilidad o Pérdida del Periodo	4,831,483	12,425,958	10,095,663	10,215,069
Acciones comunes promedio del período	15,262,759	14,714,028	14,714,028	14,714,028
Acciones preferidas promedio del período	733,703	733,703	733,703	719,014

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

DIVULGACIÓN

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

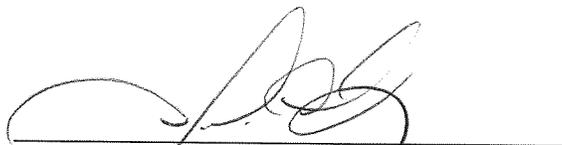
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de diciembre de 2013.



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General - COO



Delia Chin de Cahapárrro
Vicepresidente de Planeación, Control y
Rentabilidad



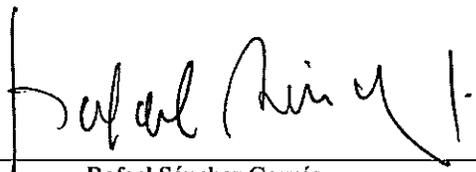
MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

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

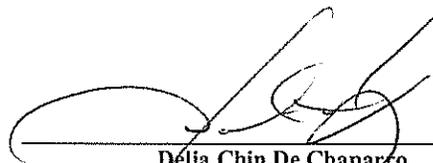
Por los nueve primeros meses terminado el 30 de septiembre de 2013 ¹



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo – CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y – COO
Gerente General



Délia Chin De Chaparro
Vicepresidente de Planeación, Control
y Rentabilidad
CPA-5077

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

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los Estados Financieros Interinos que se acompañan de **Multibank Inc. y Subsidiarias.**, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y las respectivas notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Interinos

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos, de conformidad con la norma internacional de contabilidad No. 34 – Información financiera intermedia de las normas internacionales de información financiera y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libre de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Multibank Inc. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Delia Chin
C.P.A. 5077

28 de octubre de 2013
Panamá, República de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
30 de septiembre de 2013

Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 73
Información adicional	
Anexo I Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	74 – 75
Anexo II Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	76
Anexo III Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio	77

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
30 de septiembre de 2013

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. Financiamiento subordinado
21. Bonos por pagar
22. Otros pasivos
23. Acciones comunes
24. Acciones preferidas
25. Reserva Legal
26. Comisiones ganadas sobre remesas
27. Compromisos y contingencias
28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones
29. Impuesto sobre la renta
30. Información por segmentos
31. Instrumentos financieros derivados
32. Aprobación de los estados financieros consolidados

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)		Notas	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja	8	<u>30,212,174</u>	<u>35,691,783</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		16,613,361	17,156,715	A la vista - locales		165,603,531	172,707,319
A la vista - extranjeros		49,502,355	72,649,951	A la vista - extranjeros		306,302,911	289,122,791
A plazo - locales		37,700,272	41,282,572	De ahorros		260,760,080	225,559,846
A plazo - extranjeros		<u>105,749,861</u>	<u>89,144,683</u>	A plazo fijo - locales		810,350,534	751,046,438
Total de depósitos en bancos		<u>209,565,849</u>	<u>220,233,921</u>	A plazo fijo - extranjeros		301,649,712	290,253,537
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>239,778,023</u>	<u>255,925,704</u>	Interbancarios a plazo - locales		30,209,235	37,966,218
				Interbancarios a plazo - extranjeros		<u>41,786,270</u>	<u>13,218,070</u>
				Total de depósitos de clientes		<u>1,916,662,273</u>	<u>1,779,874,219</u>
Valores a valor razonable con cambios a resultados	9	-	4,137,256	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10, 18	73,015,000	36,107,106
Valores disponibles para la venta	10, 18	388,457,368	422,414,189	Financiamientos recibidos	19	463,456,852	355,026,698
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	160,113,846	3,162,865	Financiamiento subordinado	20	-	15,000,000
				Bonos por pagar	21	37,204,000	21,120,000
Préstamos:	7 y 12			Pasivos varios:			
Sector interno		1,484,624,270	1,359,286,251	Cheques de gerencia y certificados		24,372,078	12,875,279
Sector externo		<u>548,201,562</u>	<u>460,450,982</u>	Intereses acumulados por pagar	7	23,167,017	23,166,949
		2,032,825,832	1,819,737,233	Aceptaciones pendientes		1,144,027	610,551
Menos:				Otros pasivos	7, 22	<u>67,560,026</u>	<u>56,103,210</u>
Reserva para posibles préstamos incobrables		33,607,392	31,511,271	Total de pasivos varios		<u>116,243,148</u>	<u>92,755,989</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>9,230,254</u>	<u>7,099,102</u>	Total de pasivos		<u>2,606,581,273</u>	<u>2,299,884,012</u>
Préstamos, neto		<u>1,989,988,186</u>	<u>1,781,126,860</u>	Patrimonio:			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,537,669	11,429,404	Acciones comunes	23	157,047,099	127,047,099
Activos varios:				Acciones preferidas	24	73,370,300	73,370,300
Intereses acumulados por cobrar	7	18,365,133	15,572,121	Ajuste por conversión de moneda extranjera		(1,467,584)	1,562,913
Depósitos en garantía		822,190	846,347	Reservas	13, 14 y 25	(4,121,174)	(4,196,561)
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,144,027	610,551	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(35,050,944)	(2,259,857)
Plusvalía	14	6,717,198	6,717,198	Utilidades no distribuidas		<u>93,727,673</u>	<u>74,174,270</u>
Impuesto sobre la renta diferido	15	7,069,249	6,477,373	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		283,505,370	269,698,164
Bienes adjudicados para la venta, neto	16	844,667	954,313	Participación no controladora en subsidiaria		<u>1,198,609</u>	<u>1,198,064</u>
Otros activos	7 y 17	<u>66,447,696</u>	<u>61,406,059</u>	Total de patrimonio		284,703,979	270,896,228
Total de activos varios		101,410,160	92,583,962				
Total de activos		<u>2,891,285,252</u>	<u>2,570,780,240</u>	Total de pasivos y patrimonio		<u>2,891,285,252</u>	<u>2,570,780,240</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados Por los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

	Notas	30 de septiembre de	
		2013	2012
		<i>(No auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		104,972,537	83,857,783
Depósitos a plazo		369,543	468,609
Inversiones		<u>14,290,772</u>	<u>10,254,999</u>
Total de intereses ganados		<u>119,632,852</u>	<u>94,581,391</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		9,467,868	7,508,206
Cartas de crédito		880,264	897,346
Cobranzas		86,040	112,436
Transferencias, giros, cheques de gerencia		6,211,036	5,289,815
Remesas	26	10,225,270	8,498,777
Otras		<u>6,713,380</u>	<u>6,853,960</u>
Total de comisiones ganadas		<u>33,583,858</u>	<u>29,160,540</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>153,216,710</u>	<u>123,741,931</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		47,865,053	41,893,243
Comisiones		<u>6,401,854</u>	<u>6,701,310</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>54,266,907</u>	<u>48,594,553</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		98,949,803	75,147,378
Provisión para pérdida en préstamos	12	9,209,058	8,050,610
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	<u>484</u>	<u>193,868</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>89,740,261</u>	<u>66,902,900</u>
Otros ingresos (egresos):			
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	10	(1,966,655)	7,286,274
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores a valor razonable	9	(687,639)	606,998
Ganancia neta no realizada de valores a valor razonable con cambios en resultados	9	117,425	342,872
Ganancia en moneda extranjera	31	1,481,748	1,400,468
Primas de seguros, netas		1,999,342	1,359,913
Otros egresos, neto		<u>614,549</u>	<u>1,390,912</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>1,558,770</u>	<u>12,387,437</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>91,299,031</u>	<u>79,290,337</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	30,624,624	25,685,902
Otros gastos de personal		1,594,185	1,157,516
Honorarios profesionales		4,309,371	4,337,075
Propaganda y promoción		2,149,849	2,083,193
Depreciación y amortización	13	2,748,126	1,925,665
Mantenimiento de equipos		1,703,618	2,071,645
Mantenimiento de locales		1,985,630	1,857,567
Alquiler	7 y 27	4,113,377	3,566,946
Impuestos varios		2,123,996	1,882,185
Comunicaciones		1,543,935	1,348,253
Transporte y movilización		683,408	907,550
Papelería y útiles		702,772	709,146
Viajes y reuniones		473,265	588,339
Seguros		423,080	586,700
Otros		<u>4,158,015</u>	<u>2,804,477</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>59,337,251</u>	<u>51,512,159</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		31,961,780	27,778,178
Impuesto sobre la renta, neto	29	<u>(4,608,676)</u>	<u>(3,541,766)</u>
Utilidad neta del período		<u>27,353,104</u>	<u>24,236,412</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		27,352,559	24,303,894
Participación no controladora en subsidiaria		<u>545</u>	<u>(67,482)</u>
Utilidad neta del período		<u>27,353,104</u>	<u>24,236,412</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 seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

	Nota	30 de septiembre de	
		2013	2012
		<i>(No auditado)</i>	
Utilidad neta del período		27,353,104	24,236,412
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	(32,791,087)	9,734,828
Ajustes por conversión de moneda extranjera		<u>(3,030,497)</u>	<u>348,540</u>
Total de (pérdidas) utilidades integrales neta del período		<u>(8,468,480)</u>	<u>34,319,780</u>
Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		(8,469,025)	34,387,262
Participación no controladora en subsidiaria		<u>545</u>	<u>(67,482)</u>
(Pérdidas) utilidades integrales neta del período		<u>(8,468,480)</u>	<u>34,319,780</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 de los accionistas
 Por los tres seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013
 (En balboas)

Patrimonio atribuible al accionista mayoritario														
Notas	Acciones comunes	Acciones Preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	RESERVAS					Total de Reservas	Cambio netos de valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
				Capital pagado en exceso	Reserva de contingencia	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de inmueble						
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)	122,656,755	59,977,500	406,153	(5,454,054)	632,224	21,981	-	-	(4,799,849)	(12,469,085)	50,547,366	216,318,840	-	216,318,840
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,528,417	34,528,417	(76,936)	34,451,481
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10,209,228	-	10,209,228	-	10,209,228
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	1,156,760	-	-	-	-	-	-	-	-	1,156,760	-	1,156,760
Total de utilidades integrales del año	-	-	1,156,760	-	-	-	-	-	-	10,209,228	34,528,417	45,894,405	(76,936)	45,817,469
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	1,275,000	5,665,344
Emisión de acciones preferidas	-	13,392,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,392,800	-	13,392,800
Dividendos pagados - acciones comunes	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,935,369)	(4,935,369)	-	(4,935,369)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	(4,890,361)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,191)	(545,191)	-	(545,191)
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	-	45,510	-	-	-	45,510	-	(45,510)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	273,484	-	-	273,484	-	(273,484)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	211,598	-	211,598	-	(211,598)	-	-	-
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	-	72,696	72,696	-	-	72,696	-	72,696
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	127,047,099	73,370,300	1,562,913	(5,454,054)	677,734	295,465	211,598	72,696	(4,196,561)	(2,259,857)	74,174,270	269,698,164	1,198,064	270,896,228
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,352,559	27,352,559	545	27,353,104
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,791,087)	-	(32,791,087)	-	(32,791,087)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(3,030,497)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,030,497)	-	(3,030,497)
Total de utilidades integrales del período	-	-	(3,030,497)	-	-	-	-	-	-	(32,791,087)	27,352,559	(8,468,025)	545	(8,468,480)
Emisión de acciones comunes	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-	30,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,056,658)	(4,056,658)	-	(4,056,658)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,534,381)	(4,534,381)	-	(4,534,381)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	833,879	833,879	-	833,879
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	-	(179,751)	-	-	-	(179,751)	-	179,751	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	81,766	-	-	81,766	-	(20,005)	61,761	-	61,761
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	201,742	-	201,742	-	(201,742)	-	-	-
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	-	(28,370)	(28,370)	-	-	(28,370)	-	(28,370)
Saldo al 30 de septiembre de 2013	157,047,099	73,370,300	(1,467,584)	(5,454,054)	497,983	377,231	413,340	44,326	(4,121,174)	(35,050,944)	93,727,673	283,505,370	1,198,609	284,703,979

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 seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de	
		2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		27,353,104	24,236,412
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	12	9,209,058	8,050,610
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	484	193,868
(Ganancia) pérdida no realizada en valores a valor razonable con, cambios en resultados	9	(117,425)	(342,872)
Depreciación y amortización	13	2,748,126	1,925,665
Impuesto sobre la renta	29	5,200,551	(2,856,932)
Impuesto sobre la renta diferido	29	(591,876)	473,716
Ingreso por intereses		(119,632,852)	(94,581,391)
Gasto de intereses		47,865,053	41,893,243
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(600,133)	(767,320)
Aumento en préstamos		(218,070,384)	(312,383,618)
Aumento en otros activos		(4,908,318)	(7,396,701)
Aumento en depósitos de clientes		136,788,054	228,795,203
Aumento (disminución) en otros pasivos		15,589,837	29,539,853
Compra en valores a valor razonable con cambios en resultados	9	(99,251,259)	(205,162,109)
Venta y redenciones en valores a valor razonable	9	103,505,940	201,410,823
Intereses cobrados		116,839,840	95,682,605
Intereses pagados		(47,864,985)	(37,245,920)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(25,937,185)</u>	<u>(28,534,865)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(537,571,044)	(1,371,376,719)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	10	402,706,210	1,340,479,668
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(21,000,000)	(867,866)
Amortización de capital	11	79,587	-
Adiciones de activos fijos, neto de retiro	13	(2,856,391)	(2,792,205)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(158,641,638)</u>	<u>(34,557,122)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		36,907,894	8,272,157
Financiamientos recibidos		108,430,154	119,076,224
Financiamiento subordinado		(15,000,000)	-
Emisión de bonos por pagar		16,084,000	-
Redención de bonos por pagar		-	(27,617,000)
Emisión de acciones comunes		30,000,000	4,390,344
Emisión de acciones preferidas		-	10,454,900
Dividendos pagados de acciones comunes	23	(4,056,658)	(3,674,377)
Dividendos pagados de acciones preferidas	24	(4,534,381)	(3,591,482)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>167,831,009</u>	<u>107,310,766</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(16,747,814)	44,218,779
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>252,525,704</u>	<u>215,574,288</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>235,777,890</u>	<u>259,793,067</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 2013

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- Multileasing Financiero, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation y subsidiarias, compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Su principal actividad es la de compra y venta de préstamos. Multi Facilities Holding Corporation es subsidiaria 100% de Multibank, Inc. y mantiene una participación accionaria del 75% en MB Crédito, S.A.
 - MB Crédito, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.
- Multibank Factoring, Inc., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 25 de octubre de 2011. Su principal actividad es el negocio de factoraje.
- Multibank Caymán Inc., compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Caymán el 17 de septiembre de 2012. Su principal actividad es el negocio de banca comercial fuera de las Islas Caymán.

Aspectos Regulatorios

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

Operaciones de Seguros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

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

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

- NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

- NIIF 11 - Negocios Conjuntos

Reemplaza a la NIC 31 - Participación en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

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

- NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

Establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable.

La norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

3.4 *Moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Entidades del Banco

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

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

3.5 *Activos financieros*

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

Valores a valor razonable con cambios a resultados

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

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

El Banco realiza la baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Transferencias entre categorías

El Grupo revisa en cada período que informa la clasificación de todas sus inversiones y evalúa si existe algún cambio en la intención o la capacidad de mantenerla en la misma categoría.

Si debido a un cambio en la intención o en la capacidad sobre un activo financiero o pasivo financiero se necesita reconocerlo al costo o al costo amortizado, en lugar de a su valor razonable, el importe en libros del valor razonable del activo o pasivo financieros en esa fecha se convertirá en su nuevo costo o costo amortizado, según el caso. Cualquier resultado procedente de ese activo, que previamente se hubiera reconocido en otros resultados integrales, se contabilizará de la forma siguiente forma:

- En el caso de un activo financiero con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará al resultado del período a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará también a lo largo de la vida restante del activo financiero utilizando el método de interés efectivo, de forma similar a la amortización de una prima o un descuento. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida en otros resultados integrales, se reclasificará de patrimonio a ganancias y pérdidas.
- En el caso de un activo financiero que no tenga un vencimiento fijo, cuando el activo financiero se disponga, la ganancia o pérdida no realizada se reconocerá en el resultado del período. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida previa que hubiese sido reconocida en otros resultados integrales, se reclasificará de patrimonio al resultado del período.

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

3.7 *Instrumentos financieros derivados*

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

3.8 *Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Cobertura de valor razonable.

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 Ingresos y egresos por operaciones de seguros

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

- Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte de la Empresa y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.
- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

3.12 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

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

<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%.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

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

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados.

Para los activos financieros que se presentan a costo amortizado, el monto que se reconoce como pérdida por deterioro es la diferencia entre saldo del activo y el valor

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa efectiva original del activo financiero.

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo amortizado.
- Disminución del valor razonablemente por un período largo de tiempo.
- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- 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 2013

(En balboas)

3.13 Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

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

3.14 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.15 Bienes adjudicados para la venta

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

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

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF's.

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

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

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

3.16 Plusvalía

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

3.17 Contratos de seguros y reaseguro

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que la subsidiaria Multibank Seguros, S.A. ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, el grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

En el curso normal de sus operaciones, Multibank Seguros, S.A. ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores, para los ramos de Auto y Colectivo de Vida.

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

El reaseguro por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales Multibank Seguros, S.A. asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

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

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

Al 30 de septiembre de 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.20 Financiamientos

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

3.21 Acciones preferidas

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

3.22 Beneficios a empleados

La legislación laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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 2013

(En balboas)

4. Administración de riesgo financiero

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Gestión Integral de Riesgo (CGIR) y ratificados en Junta Directiva.

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través de la Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(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 2013 (No auditado)		Préstamos			
		<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>					
Mención especial		46,102,027	637,417	45,464,610	37,729,582
Subnormal		9,992,458	1,564,886	8,427,572	6,178,361
Dudoso		13,683,009	4,379,144	9,303,865	7,454,811
Irrecuperable		6,600,803	5,002,827	1,597,976	3,336,193
Monto bruto		<u>76,378,297</u>	<u>11,584,274</u>	<u>64,794,023</u>	<u>54,698,947</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>					
Normal		1,956,447,535	-	1,956,447,535	1,468,860,449
		<u>2,032,825,832</u>	<u>11,584,274</u>	<u>2,021,241,558</u>	<u>1,523,559,396</u>
Menos:	Reserva global	-	19,564,475	(19,564,475)	-
	Reserva genérica	-	2,458,643	(2,458,643)	-
	Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(9,230,254)	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamo neto		<u>2,032,825,832</u>	<u>33,607,392</u>	<u>1,989,988,186</u>	<u>1,523,559,396</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)		Préstamos			
		<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>					
Mención especial		31,962,088	338,962	31,623,126	43,861,696
Subnormal		6,454,452	1,396,251	5,058,201	5,701,041
Dudoso		15,265,622	6,000,802	9,264,820	3,709,120
Irrecuperable		4,001,559	1,918,630	2,082,929	3,629,000
Monto bruto		<u>57,683,721</u>	<u>9,654,645</u>	<u>48,029,076</u>	<u>56,900,857</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>					
Normal		1,762,053,512	-	1,762,053,512	1,192,118,081
		<u>1,819,737,233</u>	<u>9,654,645</u>	<u>1,810,082,588</u>	<u>1,249,018,938</u>
Menos:	Reserva global	-	17,620,535	(17,620,535)	-
	Reserva genérica	-	4,236,091	(4,236,091)	-
	Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(7,099,102)	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamo neto		<u>1,819,737,233</u>	<u>31,511,271</u>	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,249,018,938</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

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

E

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	Valores a valor razonable con cambios	Valores disponibles para la	Valores mantenidos hasta su	Total
	a resultados	venta	vencimiento	
Grado de inversión	-	316,586,036	139,238,846	455,824,882
Monitoreo estándar	-	39,251,928	-	39,251,928
Sin clasificación	-	32,619,404	20,875,000	53,494,404
Total	-	388,457,368	160,113,846	548,571,214
31 de diciembre de 2012 (Auditado)				
Grado de inversión	3,935,281	354,084,450	3,162,865	361,182,596
Monitoreo estándar	201,975	39,048,262	-	39,250,237
Sin clasificación	-	29,281,477	-	29,281,477
Total	4,137,256	422,414,189	3,162,865	429,714,310

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 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	1,266,582,112	1,178,326,221	215,260,029	115,637,310
Consumo	723,406,074	602,800,639	-	-
Gobierno	-	-	333,311,185	314,077,000
	1,989,988,186	1,781,126,860	548,571,214	429,714,310
Concentración geográfica:				
Panamá	1,413,597,073	1,297,899,648	150,082,140	127,673,703
América Latina y el Caribe	555,253,413	465,990,101	185,025,655	125,307,765
Estados Unidos de América	11,241,294	10,433,437	189,405,771	155,426,992
Otros	9,896,406	6,803,674	24,057,648	21,305,850
	1,989,988,186	1,781,126,860	548,571,214	429,714,310

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

4.3 *Riesgo de liquidez y mercado*

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

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

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

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el estado consolidado de situación financiera, el portafolio de inversiones y los activos que lo componen.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Los contratos de canje de interés (interest rate swaps) que involucran el intercambio de tasa fija por flotante han sido designados como coberturas de valor razonable respecto a las tasas de interés. Al 30 de septiembre de 2013, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir la exposición de valor razonable a los movimientos de tasas de interés y como resultado los activos financieros fueron ajustados (B/.1,459,596) (diciembre 2012: B/.2,684,083) en resultados al mismo tiempo que el valor razonable de los swaps de tasa de interés incluidos en pérdidas y ganancias (B/.26,128) (diciembre 2012: B/.100,177).

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa de <u>interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	30,212,174	30,212,174
Depósitos en bancos	90,115,133	15,000,000	22,000,000	16,335,000	-	66,115,716	209,565,849
Valores disponibles para la venta	136,234,774	24,803,022	47,596,297	10,860,963	162,497,600	6,464,712	388,457,368
Valores hasta su vencimiento	42,029,282	3,208,278	5,591,723	10,879,233	98,405,330	-	160,113,846
Préstamos, netos	<u>1,304,942,027</u>	<u>80,408,365</u>	<u>58,615,473</u>	<u>60,127,041</u>	<u>476,089,763</u>	<u>9,805,517</u>	<u>1,989,988,186</u>
Total de activos financieros	<u>1,573,321,216</u>	<u>123,419,665</u>	<u>133,803,493</u>	<u>98,202,237</u>	<u>736,992,693</u>	<u>112,598,119</u>	<u>2,778,337,423</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	471,906,442	471,906,442
Depósitos de ahorros	260,760,080	-	-	-	-	-	260,760,080
Depósitos a plazo	200,842,753	464,876,238	414,704,769	98,288,393	5,283,598	-	1,183,995,751
Valores de recompra	73,015,000	-	-	-	-	-	73,015,000
Financiamientos recibidos	89,458,487	265,544,478	90,510,127	17,943,760	-	-	463,456,852
Bonos por pagar	-	-	34,534,000	2,670,000	-	-	37,204,000
Total de pasivos financieros	<u>624,076,320</u>	<u>730,420,716</u>	<u>539,748,896</u>	<u>118,902,153</u>	<u>5,283,598</u>	<u>471,906,442</u>	<u>2,490,338,125</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>949,244,896</u>	<u>(607,001,051)</u>	<u>(405,945,403)</u>	<u>(20,699,916)</u>	<u>731,709,095</u>	<u>(359,308,323)</u>	<u>287,999,298</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	100pb de	100pb de	200pb de	200pb de
	incremento	disminución	incremento	disminución
Al 31 de diciembre	716,883	(716,883)	1,433,766	(1,433,766)
Promedio del período	238,961	(238,961)	477,922	(477,922)
Máximo del período	1,606,670	(1,606,670)	3,213,340	(3,213,340)
Mínimo del período	(714,168)	714,168	(1,428,335)	1,428,335
31 de diciembre de 2012 (Auditado)	100pb de	100pb de	200pb de	200pb de
	incremento	disminución	incremento	disminución
Al 31 de diciembre	(312,223)	312,223	(624,445)	624,445
Promedio del período	(104,074)	104,074	(208,148)	208,148
Máximo del período	632,951	(632,951)	1,265,902	(1,265,902)
Mínimo del período	(685,012)	685,012	(1,370,024)	1,370,024

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vcto. / Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	30,212,174	-	-	-	-	-	30,212,174
Depósitos en bancos	208,565,988	999,861	-	-	-	-	209,565,849
Valores disponibles para la venta	17,440,550	24,803,022	47,596,297	10,860,963	281,291,824	6,464,712	388,457,368
Valores hasta su vencimiento	434,991	3,208,157	5,591,723	10,879,233	139,999,742	-	160,113,846
Préstamos, netos	363,898,343	427,491,677	192,894,205	232,716,440	760,635,480	12,352,041	1,989,988,186
Total de activos financieros	620,552,046	456,502,717	246,082,225	254,456,636	1,181,927,046	18,816,753	2,778,337,423
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	471,906,442	-	-	-	-	-	471,906,442
Depósitos de ahorros	260,760,080	-	-	-	-	-	260,760,080
Depósitos a plazo	200,842,752	464,876,238	414,704,769	98,288,393	5,283,599	-	1,183,995,751
Valores bajo acuerdo de recompra	73,015,000	-	-	-	-	-	73,015,000
Financiamientos recibidos	79,458,487	265,544,478	100,510,127	17,943,760	-	-	463,456,852
Bonos por pagar	-	-	34,534,000	2,670,000	-	-	37,204,000
Total de pasivos financieros	1,085,982,761	730,420,716	549,748,896	118,902,153	5,283,599	-	2,490,338,125
Compromisos y contingencias	62,905,988	114,128,748	7,664,009	-	-	-	184,698,745

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de septiembre de 2013 (En balboas)

	31 de diciembre de 2012 (Auditado)						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	35,691,783	-	-	-	-	-	35,691,783
Depósitos en bancos	183,866,621	3,367,300	10,000,000	13,000,000	10,000,000	-	220,233,921
Valores para negociar	-	-	-	-	4,137,256	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	16,921,092	26,675,215	90,185,478	12,236,768	275,209,334	1,186,302	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	1,380,294	1,781,577	474	520	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	533,661,066	298,291,890	198,382,894	136,615,851	597,807,909	16,367,250	1,781,126,860
Total de activos financieros	771,520,856	330,115,982	298,568,846	161,853,139	887,154,499	17,553,552	2,466,766,874
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	461,830,110	-	-	-	-	-	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	-	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	317,265,587	369,454,516	296,045,763	98,121,745	11,596,652	-	1,092,484,263
Valores bajo acuerdo de recompra	26,250,720	6,351,942	3,504,444	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	131,466,220	145,886,223	57,744,555	19,929,700	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Bonos por pagar	-	14,663,000	-	6,457,000	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	1,162,372,483	536,355,681	357,294,762	124,508,445	26,596,652	-	2,207,128,023
Compromisos y contingencias	49,900,296	117,780,831	18,726,474	-	-	-	186,407,601

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

	Menor a 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Más de 5 años
30 de septiembre de 2013					
(No auditado)					
Flujo neto					
Interest Rate Swap	-	(125,945)	(416,921)	(1,189,621)	76,614
	<u>-</u>	<u>(125,945)</u>	<u>(416,921)</u>	<u>(1,189,621)</u>	<u>76,614</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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 2013	31 de diciembre de 2012
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Al cierre del	32.63 %	39.44 %
Promedio del período	41.75%	42.17%
Máximo del período	46.51%	47.09%
Mínimo del período	21.27%	32.70%

Al 30 de septiembre de 2013, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 56.52%, (diciembre 2012: 58.12%).

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

30 de septiembre de 2013 (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
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,916,662,273	2,042,634,997	1,506,880,651	422,219,223	108,452,867	5,082,256
Valores de recompra	73,015,000	73,028,363	73,028,363	-	-	-
Financiamientos	463,456,852	468,385,148	363,951,533	85,931,105	18,502,510	-
Bonos por pagar	<u>37,204,000</u>	<u>43,079,474</u>	-	<u>40,364,552</u>	<u>2,714,922</u>	-
Total de pasivos financieros	<u>2,490,338,125</u>	<u>2,627,127,982</u>	<u>1,943,860,547</u>	<u>548,514,880</u>	<u>129,670,299</u>	<u>5,082,256</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,779,874,219	1,889,708,959	1,446,367,321	327,756,973	103,837,418	11,747,247
Valores de recompra	36,107,106	36,249,619	32,715,387	3,534,232	-	-
Financiamientos	355,026,698	385,069,820	293,763,460	67,138,636	24,167,724	-
Financiamiento subordinado	15,000,000	16,205,318	-	-	-	16,205,318
Bonos por pagar	<u>21,120,000</u>	<u>23,542,256</u>	<u>16,321,791</u>	<u>714,268</u>	<u>6,506,197</u>	-
Total de pasivos financieros	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,972</u>	<u>1,789,167,959</u>	<u>399,144,109</u>	<u>134,511,339</u>	<u>27,952,565</u>

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez. En cuanto al riesgo de moneda extranjera o Riesgo de Tipo de Cambio, entendido éste como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones de la tasa de cambio.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	211,284,703	14,774,250	8,760,943	4,958,127	239,778,023
Valores para la venta	358,987,621	222,135	29,247,612	-	388,457,368
Valores hasta su vencimiento	156,905,568	3,208,278	-	-	160,113,846
Préstamos, netos	<u>1,798,522,782</u>	<u>191,464,844</u>	<u>417</u>	<u>143</u>	<u>1,989,988,186</u>
Total de activos financieros	<u>2,525,700,674</u>	<u>209,669,507</u>	<u>38,008,972</u>	<u>4,958,270</u>	<u>2,778,337,423</u>
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,785,642,635	89,702,885	38,226,403	3,090,350	1,916,662,273
Valores de recompra	73,015,000	-	-	-	73,015,000
Financiamientos recibidos	390,036,657	73,418,463	-	-	463,455,120
Bonos por pagar	<u>37,204,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,204,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,285,898,292</u>	<u>163,121,348</u>	<u>38,226,403</u>	<u>3,090,350</u>	<u>2,490,336,393</u>
Compromisos y contingencias	<u>188,315,304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188,315,304</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	224,887,678	18,155,965	7,007,757	5,874,304	255,925,704
Valores al valor razonable	4,137,256	-	-	-	4,137,256
Valores para la venta	393,882,019	234,054	28,298,116	-	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	-	3,162,865	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	<u>1,606,067,479</u>	<u>174,766,134</u>	<u>283,531</u>	<u>9,716</u>	<u>1,781,126,860</u>
Total de activos financieros	<u>2,228,974,432</u>	<u>196,319,018</u>	<u>35,589,404</u>	<u>5,884,020</u>	<u>2,466,766,874</u>
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,659,544,384	80,944,940	35,407,389	3,977,506	1,779,874,219
Valores de recompra	36,107,106	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	288,578,131	66,448,567	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Bonos por pagar	<u>21,120,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,120,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,020,349,621</u>	<u>147,393,507</u>	<u>35,407,389</u>	<u>3,977,506</u>	<u>2,207,128,023</u>
Compromisos y contingencias	<u>186,407,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,407,601</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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

4.5 Administración de Capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	157,047,099	127,047,099
Acciones preferidas	73,370,300	73,370,300
Capital pagado en exceso	(5,454,054)	(5,454,054)
Utilidades retenidas	93,727,673	74,174,270
Participación no controladora en subsidiaria	1,198,609	1,198,064
Menos: plusvalía	<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total	313,172,429	263,618,481
Capital secundario (pilar 2)		
Reserva genérica de préstamos	2,458,643	4,236,091
Financiamiento subordinado	<u>-</u>	<u>15,000,000</u>
Total de capital regulatorio	<u>315,631,072</u>	<u>282,854,572</u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Banca de inversión	210,963,033	131,391,509
Banca de consumo, corporativa y tesorería	1,604,702,852	1,485,981,373
Otros activos	100,913,863	79,084,186
Contingencias	<u>45,935,526</u>	<u>29,977,306</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>1,962,515,274</u>	<u>1,726,434,374</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>16.08%</u>	<u>16.38%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.96%</u>	<u>15.27%</u>

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas originales de préstamos para determinar su valor razonable.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, financiamientos subordinados y bonos por pagar* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.
- *Instrumentos financieros derivados* - Los valores razonables de instrumentos derivados se calculan utilizando cotizaciones de precios. Cuando estos precios no están disponibles, se lleva a cabo un análisis de flujos de caja descontados usando la curva de rendimiento aplicable por la duración de los instrumentos en los casos de derivados sin opcionalidad, mientras que para aquellos derivados con opcionalidad, se utilizan modelos de precios de opciones. Los contratos a plazo de cambios de divisas (“forwards”) se miden utilizando cotizaciones de tasas de cambio a plazo y curvas de rendimiento derivadas de cotizaciones de tasas de interés para los vencimientos de esos contratos. Los contratos de canje de tasas de interés se miden al valor presente de los flujos de caja futuros estimados y descontados con base a las curvas de rendimiento aplicables, derivadas de cotizaciones de tasas de interés.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(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 2013 (No auditado)		31 de diciembre de 2012 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	96,327,890	96,327,890	125,498,449	125,498,449
Depósitos a plazo en bancos	143,450,133	143,450,133	130,427,255	130,427,255
Inversiones hasta su vencimiento	160,113,846	161,203,065	3,162,865	3,162,865
Préstamos, netos	<u>1,989,988,186</u>	<u>2,005,002,304</u>	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,803,203,983</u>
	<u>2,389,880,055</u>	<u>2,405,983,392</u>	<u>2,040,215,429</u>	<u>2,062,292,552</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	471,906,442	471,906,442	461,830,110	461,830,110
Depósitos de ahorros	260,760,080	260,760,080	225,559,846	225,559,845
Depósitos a plazo	1,183,995,751	1,309,968,474	1,092,484,263	1,202,319,004
Valores de recompra	73,015,000	73,028,363	36,107,106	36,249,619
Financiamientos recibidos	463,456,852	468,432,256	355,026,698	385,069,820
Financiamiento subordinado	-	-	15,000,000	16,205,318
Bonos por pagar	<u>37,204,000</u>	<u>53,421,812</u>	<u>21,120,000</u>	<u>23,542,257</u>
	<u>2,490,338,125</u>	<u>2,637,517,427</u>	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,973</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 2013 (En balboas)

	Medición utilizada			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado)				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	388,457,368	323,645,006	57,451,786	7,360,576
Instrumentos derivados	<u>18,000,000</u>	<u>-</u>	<u>18,000,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>406,457,368</u>	<u>323,645,006</u>	<u>75,451,786</u>	<u>7,360,576</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	4,137,256	4,137,256	-	-
Valores disponibles para la venta	422,414,189	351,902,235	63,991,820	6,520,134
Instrumentos derivados	<u>18,000,000</u>	<u>-</u>	<u>18,000,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>444,551,445</u>	<u>356,039,491</u>	<u>81,991,820</u>	<u>6,520,134</u>

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	6,520,134	303,753
Compras	840,442	6,460,996
Ventas y redenciones	<u>-</u>	<u>(244,615)</u>
Saldo al final del período	<u>7,360,576</u>	<u>6,520,134</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(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 2013 (No auditado) <i>Saldos con partes relacionadas</i>	Empresas relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
Activos			
Préstamos	10,568,616	4,857,568	1,733,185
Intereses por cobrar	50,952	11,663	6,875
Cuentas por cobrar	-	-	24,722,903
	<u>10,619,568</u>	<u>4,869,231</u>	<u>26,462,963</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	428,123	45,027	1,667,615
Depósitos de ahorro	160,179	1,374,132	-
Depósitos a plazo fijo	26,572,678	2,133,720	-
Intereses por pagar	466,956	16,783	-
	<u>27,627,935</u>	<u>3,569,662</u>	<u>1,667,615</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	72,957	738,257	-
	<u>72,957</u>	<u>738,257</u>	<u>-</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado) <i>Transacciones con partes relacionadas</i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	401,045	137,437	62,563
Gastos de intereses:			
Depósitos	466,956	16,783	-
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	51,455	-
Salarios y otros beneficios	-	1,423,551	-
Alquileres	1,166,532	-	-
	<u>1,166,532</u>	<u>1,475,006</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

31 de diciembre de 2012 (Auditado)

	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<i>Saldos con partes relacionadas</i>			
Activos			
Préstamos	10,665,786	4,622,264	1,709,983
Intereses por cobrar	40,129	12,368	27,958
Cuentas por cobrar	-	-	20,303,068
	<u>10,705,915</u>	<u>4,634,632</u>	<u>22,041,009</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	1,143,067	149,532	1,495,379
Depósitos de ahorro	202,084	1,716,534	-
Depósitos a plazo fijo	22,750,921	1,103,138	-
Intereses por pagar	547,346	24,360	-
	<u>24,643,418</u>	<u>2,993,564</u>	<u>1,495,379</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	-	796,612	50,000
Promesa de pago	350,000	339,850	-
	<u>350,000</u>	<u>1,136,462</u>	<u>50,000</u>

30 de septiembre de 2012 (No auditado)

Transacciones con partes relacionadas

Intereses devengados sobre:

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

Gastos de intereses:

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

Gastos generales y administrativos:

Dietas	-	63,991	-
Salarios y otros beneficios	-	1,351,466	-
Alquileres	1,065,717	-	-
	<u>1,065,717</u>	<u>1,415,457</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios de septiembre 2013 hasta julio de 2043 (diciembre 2012: julio de 2042) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.25% y 18.00% (diciembre 2012: 5.00% y 15.00%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.7,702,373 (diciembre 2012: B/.8,024,285), garantía de bienes inmuebles por B/.6,951,633 (2012: B/.5,401,916) y garantías de bienes muebles por B/.266,461 (diciembre 2012: B/.315,114).

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	30,212,174	35,691,783
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	66,115,716	89,806,666
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>143,450,133</u>	<u>130,427,255</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	239,778,023	255,925,704
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>4,000,133</u>	<u>3,400,000</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>235,777,890</u>	<u>252,525,704</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 4.00% (diciembre 2012: 0.14% y 3.75%).

9. Valores a valor razonable con cambios a resultados

Al 31 de diciembre de 2012 la cartera de valores a valor razonable con cambios a resultados ascienden a B/.4,137,256 y estaba compuesta por nota estructurada y bonos con vencimientos varios hasta junio de 2042, tasas que oscilaban entre 3.83% y 5.95%

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	4,137,256	1,931,600
Compras	99,251,259	205,146,281
Ventas y redenciones	(103,505,940)	(203,319,674)
Cambios en valor razonable	<u>117,425</u>	<u>379,049</u>
Saldo al final del período	<u>-</u>	<u>4,137,256</u>

Al 30 de septiembre de 2013 el Banco registró ganancia por ventas de inversiones a valor razonable por B/.117,425 (septiembre 2012: B/.342,872).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

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

	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	24,860	21,370
Títulos de deuda privada-extranjeros	134,439,616	80,115,226
Títulos de deuda privada-local	18,697,350	9,892,818
Títulos de deuda gubernamental-locales	-	71,359,919
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	170,483,179	190,512,902
	<u>323,645,005</u>	<u>351,902,235</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	28,165,870	28,463,041
Títulos de deuda privada-extranjeros	222,135	-
Títulos de deuda gubernamental-locales	34,272,234	35,528,779
	<u>62,660,239</u>	<u>63,991,820</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	502,124	444,103
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	1,650,000	4,034,054
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	2,041,977
	<u>2,152,124</u>	<u>6,520,134</u>
	<u>388,457,368</u>	<u>422,414,189</u>

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

	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	422,414,189	406,014,633
Compras	537,571,044	1,371,376,718
Ventas y redenciones	(402,706,210)	(1,365,186,390)
Transferencias	(136,030,568)	-
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(32,791,087)</u>	<u>10,209,228</u>
Saldo al final del período	<u>388,457,368</u>	<u>422,414,189</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

En fecha 24 de septiembre de 2013, el Comité de ALCO aprueba transferir a la categoría de mantenidos hasta el vencimiento títulos valores por B/.136,030,568, basado en la solidez crediticia del emisor y la intención y capacidad para mantenerlas en dicha categoría, la transferencia se hizo efectiva el 28 de septiembre de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013 las operaciones de ventas durante el período generaron pérdida neta de B/.1,966,655 (ganancia septiembre 2012: B/.7,286,274).

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.25% y 9.99% (diciembre 2012: 0.56% y 8.31%).

Valores disponibles para la venta con valor de mercado B/.86,677,354 (diciembre 2012: B/.41,322,576) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.73,015,000 (diciembre 2012: B/.36,107,106). Véase Nota 18.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consisten en bonos, acciones y notas del tesoro por B/.160,113,725 (diciembre 2012: B/.3,162,865).

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	3,162,865	2,237,201
Compra	21,000,000	925,664
Transferencias	136,030,568	-
Amortización	<u>(79,587)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>160,113,846</u>	<u>3,162,865</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 0.625% y 9.75% (diciembre 2012: 1.16% y 3.84%).

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 10, al 30 de septiembre de 2013, los valores mantenidos al vencimiento incluyen títulos por B/. 136.030.568, los cuales mantienen una pérdida no realizada por B/. 11.551.477, presentada dentro del estado de cambios en el patrimonio en el rubro de cambios netos de valores disponibles para la venta. Esta pérdida será amortizada contra resultados a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	(No auditado)	(Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	479,602,002	510,842,715
Personales, autos y tarjetas	245,555,165	198,755,745
Hipotecarios residenciales	242,387,105	181,436,209
Financiamiento interino y construcción	155,433,604	108,400,790
Prendario en efectivo	136,173,112	131,157,407
Agropecuarios	83,821,489	64,250,282
Jubilados	48,700,273	46,266,229
Factoring descontadas	30,267,622	61,447,095
Turismo	28,440,525	29,898,353
Hipotecarios comerciales	20,767,215	22,259,131
Arrendamiento financiero	11,979,648	3,768,560
Industriales	<u>1,496,510</u>	<u>803,735</u>
Total sector interno	<u>1,484,624,270</u>	<u>1,359,286,251</u>
Sector externo:		
Comerciales	197,670,432	210,503,537
Personales, autos y tarjetas	163,872,502	145,147,813
Industriales	84,300,581	62,457,021
Prendarios en efectivo	49,648,223	15,246,624
Factoring descontadas	23,010,542	27,095,987
Bancos	20,787,383	-
Hipotecarios Comerciales	<u>8,911,899</u>	<u>-</u>
Total sector externo	<u>548,201,562</u>	<u>460,450,982</u>
Total de préstamos	<u>2,032,825,832</u>	<u>1,819,737,233</u>

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.9,511,505 (2012: B/.8,346,201) y vencidos ascendía a B/.17,741,173 (diciembre 2012: B/.16,367,185).

El saldo de los préstamos reestructurados durante el período ascendía a B/.3,527,122 (diciembre 2012: B/.1,441,358).

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.8,185,478 (diciembre 2012: B/.8,985,818).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período	31,511,271	28,881,425
Provisión cargada a gastos	9,209,058	10,847,779
Préstamos castigados	(10,135,759)	(12,247,153)
Recuperaciones	<u>3,022,822</u>	<u>4,029,220</u>
Saldo al final del período	<u><u>33,607,392</u></u>	<u><u>31,511,271</u></u>

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)					
	Terreno inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del período	193,583	12,393,300	3,064,080	17,082,472	639,443	33,372,878
Compras	-	435,427	291,666	2,087,734	174,838	2,989,665
Ventas y descartes	-	(3,959)	(2,290)	(503,172)	(60,900)	(570,321)
Saldo al final del período	<u>193,583</u>	<u>12,824,768</u>	<u>3,353,456</u>	<u>18,667,034</u>	<u>753,381</u>	<u>35,792,222</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	109,772	6,364,914	1,741,144	13,340,593	387,051	21,943,474
Gastos del año	-	1,035,718	163,937	1,475,121	73,350	2,748,126
Ventas y descartes	-	-	(2,290)	(373,857)	(60,900)	(437,047)
Saldo al final del período	<u>109,772</u>	<u>7,400,632</u>	<u>1,902,791</u>	<u>14,441,857</u>	<u>399,501</u>	<u>24,254,553</u>
Saldo neto	<u><u>83,811</u></u>	<u><u>5,424,136</u></u>	<u><u>1,450,665</u></u>	<u><u>4,225,177</u></u>	<u><u>353,880</u></u>	<u><u>11,537,669</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

Al 30 de septiembre de 2013 la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. en cumplimiento de la regulación efectuó un avalúo técnico de sus activos fijos representados en bienes inmuebles. El ajuste por revaluación asciende a un monto de B/.44,326 (diciembre 2012: B/.72,696) y se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambio en el patrimonio como revaluación de inmueble. Se utiliza el método comparativo del mercado.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

14. Plusvalía

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

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

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

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

15. Impuesto diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.7,069,249 (diciembre 2012: B/.6,477,373).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

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

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	6,477,373	6,376,408
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,533,560	2,332,420
Disminución por préstamos castigados	<u>(941,684)</u>	<u>(2,231,455)</u>
Saldo al final del período	<u>7,069,249</u>	<u>6,477,373</u>

16. Bienes adjudicados para la venta

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

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	739,930	998,246
Equipo rodante y otros	<u>132,321</u>	<u>79,044</u>
	872,251	1,077,290
Reserva para posibles pérdidas	<u>(27,584)</u>	<u>(122,977)</u>
Total, neto	<u>844,667</u>	<u>954,313</u>

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

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	122,977	130,233
Provisión (reversión) registrada en resultados	484	(12,068)
Pérdida (recuperación) en ventas de activos	<u>(95,877)</u>	<u>4,812</u>
Saldo al final del período	<u>27,584</u>	<u>122,977</u>

La reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.497,983 (diciembre 2012: B/.677,734) presentada dentro del patrimonio, representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	23,816,667	26,502,674
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24,722,903	20,303,068
Gastos pagados por anticipado	12,721,216	7,880,327
Impuestos pagados por anticipado	4,473,580	5,983,675
Otros	<u>713,330</u>	<u>736,315</u>
Total	<u>66,447,696</u>	<u>61,406,059</u>

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascendían a B/.73,015,000 (diciembre 2012: B/.36,107,106) con vencimientos varios hasta octubre 2013 (diciembre 2012: hasta abril 2013) y tasas de interés anual con rango entre el 0.28 % hasta el 1.10% (diciembre 2012: 0.38% hasta 1.10%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.86,677,354 (diciembre 2012: B/.41,322,576). Véase Nota 10.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo y comercio exterior, con vencimiento hasta diciembre de 2013, tasa de interés anual entre 1.67% a 2.73% (diciembre 2012: 1.67% a 3.46%)	159,550,161	285,818,138
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2014 y con tasa de interés anual entre 1.64% a 2.25% (diciembre 2012: 2.02% a 2.48%)	228,849,261	30,400,247
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre 2015, y con tasas de interés anual entre 2.15% a 3.44% (diciembre 2012: 2.48% a 3.44%)	32,113,670	18,950,940
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre 2016, y con tasas de interés anual de 2.35%	25,000,000	-
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2017, y tasa de interés anual entre 2.87% a 3.34% (diciembre 2012: 3.16% a 3.54%)	<u>17,943,760</u>	<u>19,857,373</u>
	<u>463,456,852</u>	<u>355,026,698</u>

20. Financiamiento subordinado

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

Con fecha 12 de julio de 2013, se canceló el financiamiento subordinado de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions. Véase Nota 23.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

21. Bonos por pagar

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

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	30 de	31 de
			septiembre de	diciembre de
			2013	2012
			(No auditado)	(Auditado)
Serie B- emisión de septiembre de 2013	4.00%	Jul. 2015	16,672,000	-
Serie A- emisión de junio de 2013	4.13%	Jun. 2016	11,405,000	-
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Ago. 2013	-	14,663,000
Serie C- emisión de septiembre de 2013	4.45%	Feb. 2017	2,670,000	-
Serie D- emisión de agosto de 2010	Libor (3) +5.15%	Feb. 2016	6,457,000	6,457,000
			<u>37,204,000</u>	<u>21,120,000</u>

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

Emisión de agosto 2010

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

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

La tasa de interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción de “el Emisor”. En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por “el Emisor”. En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por “el Emisor” según la demanda del mercado.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Emisión de diciembre 2012

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.150,000,000 autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No. 436-12 del 27 de diciembre de 2012 y por la Bolsa de Valores de Panamá.

Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y, serán emitidos en distintas series, en donde el plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A será determinada por el “Emisor” y para los Bonos Corporativos Clase B tendrán un plazo de 20 años, sin embargo al cumplir 15 años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de 20 años cada uno, contados a partir del vencimiento del periodo original de 20 años.

La tasa de interés anual 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 anual equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por “el Emisor” según la demanda del mercado.

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Cuentas por pagar	36,084,074	30,563,705
Depósitos de clientes- Casa de valores	11,079,763	12,582,161
Partidas en tránsito	14,358,880	9,999,255
Prestaciones por pagar	5,851,791	2,851,905
Otros pasivos laborales	185,518	106,184
	<u>67,560,026</u>	<u>56,103,210</u>

El Banco mantenía registrado bajo cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.1,462,877 (diciembre 2012: B/.2,583,907). Véase Nota 31.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

23. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (diciembre 2012: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 15,811,490 (diciembre 2012: 14,714,028).

Al 30 de septiembre de 2013, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.4,056,658 (diciembre 2012: B/.4,935,369).

El 28 de junio de 2013, Multi Financial Group, Inc. y el DEG – Deutsche Investitions – UND Entwicklungsgesellschaft MBH firmaron un acuerdo de inversión, en el cual este último, filial del grupo financiero estatal alemán KfW Bankengruppe, realiza una inversión de B/.30,000,000 en el capital común de Multi Financial Group, Inc. Este incremento de capital, representado en 1,097,462 acciones comunes, se hizo efectivo el día 12 de julio de 2013.

Como parte de este acuerdo de inversión, la subsidiaria Multibank, Inc., canceló el financiamiento subordinado de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions. Véase Nota 20.

De esta manera, al 12 de julio de 2013, el capital común de Multi Financial Group, Inc. alcanza un total de B/.141,077,751 representado en 15,811,490 de acciones comunes emitidas y en circulación. Así mismo Multi Financial Group invirtió en Multibank Inc., la suma de B/.30,000,000 quedando el capital común de Multibank y Subsidiarias en B/.157,047,099.

24. Acciones preferidas

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

El número de acciones preferidas en circulación asciende a 733,703 (diciembre 2012: 733,703) 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 2013

(En balboas)

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 de 2013</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre de 2012</u> (Auditado)	<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	6,323,700	6.7%	No acumulativos	B
2011	<u>15,046,600</u>	<u>15,046,600</u>	7.0%	No acumulativos	C
	<u>73,370,300</u>	<u>73,370,300</u>			

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie “A” emitida bajo la Resolución No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series “B” y “C” emitidas bajo Resolución No.255-08 de 14 de agosto 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre y, iii) mientras que para las Series “A”, “B” y “C” emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

de febrero 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Al 30 de septiembre de 2013 se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.4,534,381 (diciembre 2012: B/.4,890,361).

25. Reserva regulatoria

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	295,465	21,981
Apropiación del período	<u>81,766</u>	<u>273,484</u>
Saldo al final del período	<u><u>377,231</u></u>	<u><u>295,465</u></u>

La subsidiaria Macrofinanciera, S.A., mantiene una reserva legal que corresponde al 10% de las utilidades obtenidas en el año 2011; al 30 de septiembre de 2013 la reserva es por un total de B/.413,340 (diciembre 2012: B/.211,598).

26. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.10,225,270 (septiembre 2012: B/.10,232,995), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

27. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Cartas de crédito	13,843,389	24,632,347
Garantías emitidas	42,311,062	45,855,422
Promesas de pago	<u>128,544,294</u>	<u>115,919,832</u>
	<u><u>184,698,745</u></u>	<u><u>186,407,601</u></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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Contingencias

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.1,010,000 (diciembre 2012: B/.1,379,471). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

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

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>MB Crédito, S.A.</u>	<u>Total</u>
2014	2,504,693	1,493,876	31,200	4,029,769
2015	2,509,353	1,568,570	31,200	4,109,123
2016	2,513,904	1,646,999	28,600	4,189,503
2017	2,513,904	1,729,349	-	4,243,252

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,284,975 (septiembre 2012: B/.3,430,865).

28. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendió en su totalidad la suma de B/.156,059,750 (diciembre 2012: B/.177,813,846); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.149,508,129 (diciembre 2012: B/.174,033,846).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.483,332,911 (diciembre 2012: B/.355,448,705).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

29. Impuesto sobre la renta

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

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

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd., Multi Capital Company, Inc. y Multi Facilities Holding, Corporation, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

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

País	Tasa impuesto sobre la renta	Períodos vigentes a revisión
Colombia	33%	2010 -2012
Colombia	34%	2013
Costa Rica	30%	2010 -2012

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

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	30 de septiembre de 2012 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	5,200,551	3,068,050
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(591,875)</u>	<u>473,716</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>4,608,676</u>	<u>3,541,766</u>

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

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

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

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 30 de septiembre de 2013 y 2012, se determinó de conformidad con el método tradicional.

La conciliación del impuesto sobre la renta es como sigue:

	30 de septiembre de 2013 <i>(No auditado)</i>	30 de septiembre de 2012 <i>(Auditado)</i>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	34,329,373	27,778,178
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(42,646,228)	(16,741,789)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>26,507,769</u>	<u>120,156</u>
Base impositiva	<u>18,190,914</u>	<u>11,156,545</u>
Impuesto sobre la renta	5,192,702	3,068,050
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>7,849</u>	<u>-</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>5,200,551</u>	<u>3,068,050</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

30. Información por segmentos

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	152,047,656	1,007,484	200,215	(38,645)	153,216,710
Gasto de intereses y comisiones	53,993,522	269,373	4,012		54,903,389
Otros ingresos, neto	(773,332)	295,028	2,050,197	(13,123)	1,544,991
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	9,209,542	-	-		9,209,542
Gastos generales y administrativos	<u>57,456,069</u>	<u>1,130,858</u>	<u>881,304</u>	<u>(130,980)</u>	<u>58,686,990</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>30,773,615</u>	<u>(97,719)</u>	<u>1,365,096</u>	<u>(79,212)</u>	<u>31,961,780</u>
30 de septiembre de 2013 (No auditado)					
Total de activos	<u>2,879,951,291</u>	<u>14,006,908</u>	<u>8,024,423</u>	<u>(10,697,370)</u>	<u>2,891,285,252</u>
Total de pasivos	<u>2,593,255,701</u>	<u>11,904,005</u>	<u>3,161,821</u>	<u>(1,740,254)</u>	<u>2,606,581,273</u>
30 de septiembre de 2012 (No auditado)					
Ingresos por intereses y comisiones	124,644,481	682,661	153,929	(4,922)	125,476,149
Gasto de intereses y comisiones	48,404,121	188,175	2,257	-	48,594,553
Otros ingresos, neto	10,998,640	147,048	1,320,132	(78,383)	12,387,437
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	8,244,478	-	-	-	8,244,478
Gastos generales y administrativos	<u>51,822,853</u>	<u>673,090</u>	<u>798,134</u>	<u>(47,700)</u>	<u>53,246,377</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>27,171,669</u>	<u>(31,556)</u>	<u>673,670</u>	<u>(35,605)</u>	<u>27,778,178</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)					
Total de activos	<u>2,554,885,935</u>	<u>18,750,514</u>	<u>6,163,973</u>	<u>(9,020,182)</u>	<u>2,570,780,240</u>
Total de pasivos	<u>2,285,541,526</u>	<u>16,518,450</u>	<u>2,512,588</u>	<u>(4,688,552)</u>	<u>2,299,884,012</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

31. Instrumentos financieros derivados

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

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

30 de septiembre de 2013 (No auditado)	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i><u>Compra de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - Euros	<u>3,838,971</u>	<u>5,137,720</u>	<u>(69,413)</u>
<i><u>Venta de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - Euro	<u>3,838,971</u>	<u>5,150,740</u>	<u>82,432</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>13,020</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i><u>Compra de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>111,930</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>622,441</u>	<u>35,799</u>
<i><u>Venta de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>(111,930)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>623,900</u>	<u>(37,258)</u>
Pérdida no realizada			<u>(1,459)</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, pérdida neta realizada por un valor de B/.687,639 (ganancia septiembre 2012: B/.606,998) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de septiembre de 2013

(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2013 el Banco mantiene cuatro contratos de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) con un valor nominal total de B/.18,000,000 (diciembre 2012: B/.18,000,000). Estos derivados se designaron como instrumentos de cobertura de valor razonable con el propósito de proteger el riesgo de tasa de interés, más no de crédito sobre ciertas inversiones, contra posibles alzas en las tasas de interés, las cuales afectan la valorización de dichos activos. Los instrumentos “swaps” tienen como finalidad entregar el neto que resulte entre la tasa fija que se paga y una tasa de interés libor 6 meses más un spread. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren aproximadamente en las fechas en que los cupones de las inversiones son cobrados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada. El valor nominal y el valor razonable de los swaps de tasas de interés al 30 de septiembre de 2013, se presentan en la siguiente tabla.

30 de septiembre de 2013 (No auditado)

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de valor razonable:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>18,000,000</u>	<u>(1,462,877)</u>

31 de diciembre de 2012 (Auditado)

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

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

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

El valor razonable de canjes de tasa de interés (interest rate swaps) por B/.1,462,877 (diciembre 2012: B/.2,583,907) se encuentra incluido dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/.36,084,069 (diciembre 2012: B/.30,563,705). Véase Nota 22.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

32. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el período terminado el 30 de septiembre de 2013, fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y autorizados para su emisión el 28 de octubre de 2013.

* * * * *

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de septiembre de 2013
(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.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman Inc
Activos															
Efectivo y efectos de caja	30,212,174	-	30,212,174	26,299,117	-	-	-	-	3,913,057	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:															
A la vista - locales	16,613,361	43,455,314	60,068,675	14,695,926	10,047,851	2,513,406	8,280,807	176,359	-	563,187	1,735,832	-	4,425,764	9,221,425	8,408,118
A la vista - extranjeros	49,502,355	154,331	49,656,686	34,997,024	-	-	3,798,469	-	10,861,193	-	-	-	-	-	-
A plazo - locales	37,700,272	1,735,713	39,435,985	34,200,000	-	-	-	614,426	-	-	4,621,559	-	-	-	-
A plazo - extranjeros	105,749,861	53,335,000	159,084,861	125,749,861	27,000,000	-	-	-	-	6,335,000	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	209,565,849	98,680,358	308,246,207	209,642,811	37,047,851	2,513,406	12,079,276	790,785	10,861,193	6,898,187	6,357,391	-	4,425,764	9,221,425	8,408,118
Total de efectivo y depósitos en bancos	239,778,023	98,680,358	338,458,381	235,941,928	37,047,851	2,513,406	12,079,276	790,785	14,774,250	6,898,187	6,357,391	-	4,425,764	9,221,425	8,408,118
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	388,457,368	-	388,457,368	379,351,675	8,479,037	4,153	400,368	-	222,135	-	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	160,113,846	20,000,000	180,113,846	176,905,568	-	-	-	-	3,208,278	-	-	-	-	-	-
Préstamos															
Sector interno	1,484,624,270	26,012,882	1,510,637,152	1,463,661,537	4,060,640	13,004,120	-	-	-	-	-	16,266,974	1,833,705	11,810,176	-
Sector externo	548,201,562	68,695,228	616,896,790	313,875,053	12,071,995	-	-	-	196,911,615	-	-	-	29,684,118	3,182,013	61,171,996
	2,032,825,832	94,708,110	2,127,533,942	1,777,536,590	16,132,635	13,004,120	-	-	196,911,615	-	-	16,266,974	31,517,823	14,992,189	61,171,996
Menos:															
Reserva para posibles préstamos incobrables	33,607,392	-	33,607,392	24,489,402	260,134	111,104	-	-	5,447,229	-	-	214,615	2,359,405	320,800	404,703
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	9,230,254	-	9,230,254	7,847,890	7,854	197,998	-	-	38	-	-	151,566	866,169	142,520	16,219
Préstamos, neto	1,989,988,186	94,708,110	2,084,696,296	1,745,199,298	15,864,647	12,695,018	-	-	191,464,348	-	-	15,900,793	28,292,249	14,528,869	60,751,074
Inversión en subsidiarias	-	76,971,303	76,971,303	76,971,303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,537,669	-	11,537,669	10,450,666	-	-	-	-	1,051,465	-	27,674	-	7,864	-	-
Activos varios:															
Intereses acumulados por cobrar	18,365,133	5,340,773	23,705,906	16,121,396	4,843,453	70,879	11	-	1,667,439	264,290	32,276	62,253	167,615	-	476,294
Depósitos en garantía	822,190	-	822,190	790,025	-	7,045	-	25,000	-	-	-	-	120	-	-
Obligación de clientes por aceptación	1,144,027	-	1,144,027	1,144,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	7,069,249	-	7,069,249	6,734,586	-	29,788	-	-	-	-	-	59,009	157,692	88,174	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	844,667	-	844,667	838,427	-	6,240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	66,447,696	4,853,008	71,300,704	60,780,160	23,039	132,299	565,273	146,195	7,345,125	82,213	1,607,082	5,329	489,492	103,747	20,750
Total de activos varios	101,410,160	10,193,781	111,603,941	93,125,819	4,866,492	246,251	565,284	171,195	9,012,564	346,503	1,639,358	126,591	814,919	191,921	497,044
Total de activos	2,891,285,252	300,553,552	3,191,838,804	2,717,946,257	66,258,027	15,458,828	13,044,928	961,980	219,733,040	7,244,690	8,024,423	16,027,384	33,540,796	23,942,215	69,656,236

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (continuación)
30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman Inc
Pasivos y patrimonio															
Pasivos															
Depósitos de clientes:															
A la vista - locales	165,603,531	15,443,787	181,047,318	180,885,909	161,409	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	306,302,911	22,335,570	328,638,481	307,726,618	20,911,863	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	260,760,080	7,970,256	268,730,336	262,139,644	-	-	-	6,590,692	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	810,350,534	1,735,713	812,086,247	806,758,456	5,327,791	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	301,649,712	53,335,000	354,984,712	239,378,338	17,494,181	-	-	-	83,112,193	-	-	-	-	-	15,000,000
Interbancarios a plazo - locales	30,209,235	-	30,209,235	30,209,235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - extranjeros	41,786,270	-	41,786,270	41,786,270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,916,662,273	100,820,326	2,017,482,599	1,868,884,470	43,895,244	-	-	89,702,885	-	-	-	-	-	-	15,000,000
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	73,015,000	-	73,015,000	73,015,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	463,456,852	94,801,335	558,258,187	390,036,657	5,500,000	12,500,000	-	-	73,420,195	-	-	13,613,187	24,688,148	-	38,500,000
Bonos por pagar	37,204,000	20,000,000	57,204,000	37,204,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
Pasivos varios:															
Cheques de gerencia y certificados	24,372,078	-	24,372,078	24,317,366	-	8,610	-	-	46,102	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	23,167,017	5,378,187	28,545,204	26,125,907	476,723	54,688	-	-	1,539,920	-	-	-	92,391	190,625	64,950
Aceptaciones pendientes	1,144,027	-	1,144,027	1,144,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	67,560,026	2,281,205	69,841,231	39,141,728	291,292	316,284	11,839,576	64,429	7,171,168	5,107,135	3,161,821	28,378	1,573,287	1,090,534	55,599
Total de pasivos varios	116,243,148	7,659,392	123,902,540	90,729,028	768,015	379,582	11,839,576	64,429	8,757,190	5,107,135	3,161,821	28,378	1,665,678	1,281,159	120,549
Total de pasivos	2,606,581,273	223,281,053	2,829,862,326	2,459,869,155	50,163,259	12,879,582	11,839,576	64,429	171,880,270	5,107,135	3,161,821	13,641,565	26,353,826	21,281,159	53,620,549
Patrimonio:															
Acciones comunes	157,047,099	76,727,181	233,774,280	157,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	15,000,000
Acciones preferidas	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(1,467,584)	464,204	(1,003,380)	-	-	-	-	-	(985,921)	-	-	-	(17,459)	-	-
Reservas	(4,121,174)	122,569	(3,998,605)	(4,956,071)	-	-	-	-	580,235	-	377,231	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(35,050,944)	-	(35,050,944)	(35,445,233)	149,621	-	244,668	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	93,727,673	(41,455)	93,686,218	68,061,007	5,945,147	990,246	160,684	497,551	7,621,275	1,837,555	1,485,371	(114,181)	6,004,820	161,056	1,035,687
Total de patrimonio del accionista mayoritario	283,505,370	77,272,499	360,777,869	258,077,102	16,094,768	2,579,246	1,205,352	897,551	47,852,770	2,137,555	4,862,602	2,385,819	5,988,361	2,661,056	16,035,687
Participación no controladora en subsidiaria	1,198,609	-	1,198,609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,609	-	-
Total de patrimonio	284,703,979	77,272,499	361,976,478	258,077,102	16,094,768	2,579,246	1,205,352	897,551	47,852,770	2,137,555	4,862,602	2,385,819	7,186,970	2,661,056	16,035,687
Total de pasivos y patrimonio	2,891,285,252	300,553,552	3,191,838,804	2,717,946,257	66,258,027	15,458,828	13,044,928	961,980	219,733,040	7,244,690	8,024,423	16,027,384	33,540,796	23,942,215	69,656,236

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman Inc
Ingresos por intereses y comisiones:															
Intereses ganados sobre:															
Préstamos	104,972,537	2,135,631	107,108,168	79,959,264	675,497	843,758	-	-	21,184,756	-	-	458,581	1,356,159	935,225	1,694,928
Depósitos a plazo	369,543	1,615,647	1,985,190	309,816	1,266,417	-	-	4,571	78,640	218,723	106,679	-	344	-	-
Inversiones	14,290,772	346,875	14,637,647	14,316,216	319,505	-	1,926	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	119,632,852	4,098,153	123,731,005	94,585,296	2,261,419	843,758	1,926	4,571	21,263,396	218,723	106,679	458,581	1,356,503	935,225	1,694,928
Comisiones ganadas sobre:															
Préstamos	9,467,868	-	9,467,868	9,102,634	596	44,827	-	-	-	-	-	61,935	105,988	151,605	283
Cartas de créditos	880,264	-	880,264	880,264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	86,040	-	86,040	86,040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de gerencias	6,211,036	-	6,211,036	2,956,366	-	1	-	-	3,254,669	-	-	-	-	-	-
Remesas	10,225,270	-	10,225,270	-	-	-	-	-	10,225,270	-	-	-	-	-	-
Otras	6,713,380	592,761	7,306,141	4,936,868	9,718	-	834,807	166,180	811,379	452,873	93,536	780	-	-	-
Total de comisiones ganadas	33,583,858	592,761	34,176,619	17,962,172	10,314	44,828	834,807	166,180	14,291,318	452,873	93,536	62,715	105,988	151,605	283
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	153,216,710	4,690,914	157,907,624	112,547,468	2,271,733	888,586	836,733	170,751	35,554,714	671,596	200,215	521,296	1,462,491	1,086,830	1,695,211
Gastos de intereses y comisiones:															
Intereses	47,865,053	4,111,276	51,976,329	40,499,932	647,650	527,815	-	-	8,211,873	-	-	451,971	658,893	610,476	367,719
Comisiones	6,401,854	-	6,401,854	4,218,552	463	25,812	269,373	-	1,870,974	-	4,012	-	1,926	10,742	-
Total de gastos de intereses y comisiones	54,266,907	4,111,276	58,378,183	44,718,484	648,113	553,627	269,373	-	10,082,847	-	4,012	451,971	660,819	621,218	367,719
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	98,949,803	579,638	99,529,441	67,828,984	1,623,620	334,959	567,360	170,751	25,471,867	671,596	196,203	69,325	801,672	465,612	1,327,492
Provisión para pérdida en préstamos	9,209,058	-	9,209,058	5,220,498	-	(246,621)	-	-	3,477,928	-	-	139,158	277,628	190,800	149,667
Provisión para bienes adjudicados	484	-	484	484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	89,740,261	579,638	90,319,899	62,608,002	1,623,620	581,580	567,360	170,751	21,993,939	671,596	196,203	(69,833)	524,044	274,812	1,177,825
Otros ingresos (egresos):															
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(1,966,655)	-	(1,966,655)	(3,729,040)	-	-	-	-	-	1,762,385	-	-	-	-	-
Pérdida neta en valores a valor razonable	(687,639)	-	(687,639)	(687,639)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	117,425	-	117,425	117,425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	1,481,748	-	1,481,748	716,565	-	-	-	-	30,489	712,417	-	-	22,277	-	-
Primas de seguros, netas	1,999,342	-	1,999,342	-	-	-	-	-	-	-	1,999,342	-	-	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	614,549	6,526,623	7,141,172	6,730,786	-	(42,432)	290,238	4,790	94,361	(45,000)	50,855	10,218	47,356	-	-
Total de otros ingresos, neto	1,558,770	6,526,623	8,085,393	3,148,097	-	(42,432)	290,238	4,790	124,850	2,429,802	2,050,197	10,218	69,633	-	-
Total de ingresos operacionales, neto	91,299,031	7,106,261	98,405,292	65,756,099	1,623,620	539,148	857,598	175,541	22,118,789	3,101,398	2,246,400	(59,615)	593,677	274,812	1,177,825
Gastos generales y administrativos:															
Salarios y otras remuneraciones	30,624,624	-	30,624,624	21,121,711	-	-	833,428	-	7,599,207	-	533,571	28,378	409,295	99,034	-
Otros gastos de personal	1,594,185	-	1,594,185	1,373,363	-	-	8,450	-	184,519	-	18,141	495	5,874	3,343	-
Honorarios profesionales	4,309,371	-	4,309,371	1,441,712	1,181,969	13,270	57,153	5,987	467,424	960,650	39,494	-	59,018	2,906	79,788
Propaganda y promoción	2,149,849	-	2,149,849	1,952,318	-	-	11,250	-	136,002	-	24,262	-	14,017	12,000	-
Depreciación y amortización	2,748,126	-	2,748,126	1,675,416	-	-	-	-	1,010,403	-	61,087	-	1,220	-	-
Mantenimiento de equipos	1,703,618	-	1,703,618	1,245,879	-	-	5,000	-	432,171	-	15,647	-	2,946	1,975	-
Mantenimiento de locales	1,985,630	-	1,985,630	1,444,683	-	-	-	-	525,942	-	10,755	-	4,250	-	-
Alquiler	4,113,377	13,500	4,126,877	2,045,116	-	-	29,745	-	1,991,995	-	19,350	-	40,353	318	-
Impuestos varios	2,123,996	-	2,123,996	723,782	15,118	35,880	45,857	11,339	1,108,578	-	75,806	4,719	3,152	37,515	62,250
Comunicaciones	1,543,935	-	1,543,935	611,468	-	-	73	147	921,783	-	40	-	10,424	-	-
Transporte y movilización	683,408	-	683,408	277,136	-	-	38	-	385,734	-	4,133	66	16,009	292	-
Papelaría y útiles	702,772	-	702,772	560,080	-	63	30	-	94,053	-	3,406	40,674	3,349	1,117	-
Viajes y reuniones	473,265	-	473,265	408,541	-	-	-	-	43,814	-	701	101	19,095	1,013	-
Seguros	423,080	-	423,080	362,838	-	391	-	80	57,565	-	-	-	2,206	-	-
Otros	4,158,015	592,761	4,750,776	873,340	294	1,698	121,941	340	3,610,107	-	74,911	113	48,380	19,552	100
Total de gastos generales y administrativos	59,337,251	606,261	59,943,512	36,117,383	1,197,381	51,302	1,112,965	17,893	18,569,297	960,650	881,304	74,546	639,588	179,065	142,138
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	31,961,780	6,500,000	38,461,780	29,638,716	426,239	487,846	(255,367)	157,648	3,549,492	2,140,748	1,365,096	(134,161)	(45,911)	95,747	1,035,687
Impuesto sobre la renta															
Corriente	5,211,051	-	5,211,051	3,779,548	7,849	89,847	2,788	62,585	967,642	-	215,640	9,000	41,042	35,110	-
Diferido	(602,375)	-	(602,375)	(483,160)	-	54,089	-	-	-	-	-	(38,258)	(82,622)	(52,424)	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	4,608,676	-	4,608,676	3,296,388	7,849	143,936	2,788	62,585	967,642	-	215,640	(29,258)	(41,580)	(17,314)	-
Utilidad neta	27,353,104	6,500,000	33,853,104	26,342,328	418,390	343,910	(258,155)	95,063	2,581,850	2,140,748	1,149,456	(104,903)	(4,331)	113,061	1,035,687
Atribuible a:															
Compañía controladora	27,352,559	6,500,000	33,852,559	26,342,328	418,390	343,910	(258,155)	95,063	2,581,850	2,140,748	1,149,456	(104,903)	(4,876)	113,061	1,035,687
Participación no controladora en subsidiaria	545	-	545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	545	-	-
Utilidad neta	27,353,104	6,500,000	33,853,104	26,342,328	418,390	343,910	(258,155)	95,063	2,581,850	2,140,748	1,149,456	(104,903)	(4,331)	113,061	1,035,687

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2013
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman Inc
Acciones comunes															
Saldo al inicio del año	127,047,099	59,827,181	186,874,280	127,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	100,000	1,000	2,500,000	500,000
Emisión de acciones comunes	30,000,000	16,900,000	46,900,000	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-	2,400,000	-	-	14,500,000
Saldo al final del año	157,047,099	76,727,181	233,774,280	157,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	15,000,000
Acciones preferidas															
Saldo al inicio del año	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso															
Saldo al inicio del año	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera															
Saldo al inicio del año	1,562,913	464,204	2,027,117	-	-	-	-	-	2,027,117	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del año	(3,030,497)	-	(3,030,497)	-	-	-	-	-	(3,013,038)	-	-	-	(17,459)	-	-
Saldo al final del año	(1,467,584)	464,204	(1,003,380)	-	-	-	-	-	(985,921)	-	-	-	(17,459)	-	-
Reservas regulatoria de bienes adjudicados															
Saldo al inicio del año	677,734	-	677,734	677,734	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	(179,751)	-	(179,751)	(179,751)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	497,983	-	497,983	497,983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de seguros															
Saldo al inicio del año	295,465	-	295,465	-	-	-	-	-	-	-	295,465	-	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	81,766	-	81,766	-	-	-	-	-	-	-	81,766	-	-	-	-
Saldo al final del año	377,231	-	377,231	-	-	-	-	-	-	-	377,231	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital															
Saldo al inicio del año	211,598	-	211,598	-	-	-	-	-	211,598	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	201,742	-	201,742	-	-	-	-	-	201,742	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	413,340	-	413,340	-	-	-	-	-	413,340	-	-	-	-	-	-
Revaluación de inmueble															
Saldo al inicio del año	44,326	122,569	166,895	-	-	-	-	-	166,895	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta															
Saldo al inicio del año	(2,259,857)	-	(2,259,857)	(2,660,992)	185,335	-	215,800	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del año	(32,791,087)	-	(32,791,087)	(32,784,241)	(35,714)	-	28,868	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	(35,050,944)	-	(35,050,944)	(35,445,233)	149,621	-	244,668	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)															
Saldo al inicio del año	74,174,270	(41,455)	74,132,815	49,305,344	5,526,757	635,804	407,584	408,680	5,241,167	6,196,807	355,920	(9,278)	6,009,696	54,334	-
Utilidad (pérdida) neta del año	27,352,559	6,500,000	33,852,559	26,342,328	418,390	343,910	(258,155)	95,063	2,581,850	2,140,748	1,149,456	(104,903)	(4,876)	113,061	1,035,687
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,056,658)	(6,500,000)	(10,556,658)	(4,056,658)	-	-	-	-	-	(6,500,000)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(4,534,381)	-	(4,534,381)	(4,534,381)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	833,879	-	833,879	824,623	-	10,532	11,255	(6,192)	-	-	-	-	-	(6,339)	-
Ajuste de reserva regulatoria para bienes adjudicados	179,751	-	179,751	179,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	(20,005)	-	(20,005)	-	-	-	-	-	-	-	(20,005)	-	-	-	-
Ajuste de reserva de capital	(201,742)	-	(201,742)	-	-	-	-	-	(201,742)	-	-	-	-	-	-
Producto venta de sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	93,727,673	(41,455)	93,686,218	68,061,007	5,945,147	990,246	160,684	497,551	7,621,275	1,837,555	1,485,371	(114,181)	6,004,820	161,056	1,035,687
Participación no controladora en subsidiaria															
Saldo al inicio del año	1,198,064	-	1,198,064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,064	-	-
Participación no controladora del capital pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora sobre pérdida	545	-	545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	545	-	-
Saldo al final del año	1,198,609	-	1,198,609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,198,609	-	-
Total de patrimonio de los accionista mayoritario															
Saldo al inicio del año	270,867,858	60,372,499	331,240,357	242,285,431	15,712,092	2,224,804	1,423,384	808,680	48,283,958	6,496,807	3,651,385	90,722	7,208,760	2,554,334	500,000
Cambios netos del año	13,836,121	16,900,000	30,736,121	15,791,671	382,676	354,442	(218,032)	88,871	(431,188)	(4,359,252)	1,211,217	2,295,097	(21,790)	106,722	15,535,687
Saldo al final del año	284,703,979	77,272,499	361,976,478	258,077,102	16,094,768	2,579,246	1,205,352	897,551	47,852,770	2,137,555	4,862,602	2,385,819	7,186,970	2,661,056	16,035,687

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.