

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

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DE 2014**

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
Davil.Gonzalez@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 junio de 2014, la liquidez total de Multibank, Inc., y Subsidiarias, alcanzó los US\$ 792 millones que representa el 35.9% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 336 millones, lo que representa el 15.2% del total de los depósitos de clientes y 10.1% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 301 millones representan 9.1% del total de activos, del cual un 24% se encontraban concentrados a nivel local y 76% 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\$ 455 millones y, representa el 13.6% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (3.4%) Deuda Soberana Extranjera (46.4%), Inversiones en EEUU y otros países (29.5%) e Inversiones locales (20.7%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de junio de 2014, se muestran en la siguiente tabla:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Al cierre	35.13%	36.56%
Promedio del período	34.51%	40.15%
Máximo del período	36.75%	46.51%
Mínimo del período	31.79%	21.27%

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 (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), 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 junio de 2014, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 54.73%.

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 junio de 2014 éstos totalizaron US\$ 2,205 millones que representa el 73.84% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el segundo trimestre fue de US\$ 155 millones ó 7.02%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a la vista. 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 Fondo a Junio de 2014

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE JUNIO DE 2014		31 DE MARZO DE 2014		31 DE DICIEMBRE DE 2013	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	624,643,321	28.32%	539,366,947	26.30%	498,836,283	24.82%
Depósitos de ahorros	306,960,804	13.92%	287,520,724	14.02%	287,857,517	14.32%
Depósitos a plazo	1,273,672,055	57.76%	1,223,579,936	59.67%	1,222,991,315	60.85%
Total de depósitos	2,205,276,180	100.00%	2,050,467,607	100.00%	2,009,685,115	100.00%
Bonos por pagar	45,112,000		45,112,000		42,284,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	89,340,000		109,725,000		90,078,000	
Financiamientos recibidos	514,300,733		512,146,634		537,144,128	
Total de otras fuentes	648,752,733		666,983,634		669,506,128	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 649 millones y representaron el 21.72% del total de los pasivos. El banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. finalizado el 2do trimestre del período 2014, ha participado en programas de financiamiento tales como (i) el GTFP (Programa de Financiamiento del Comercio Exterior Mundial) del IFC (Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial) en el cual se contó con facilidades por el orden de US\$75MM; (ii) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US\$40MM; (iii) GSM-102 (Programa de Garantías de Crédito a la Exportación) de la CCC (Commodity Credit Corporation) del Gobierno de E.U.A. con quienes tuvimos facilidades por US\$60MM, (iv) facilidades de crédito bajo acuerdos bilaterales, de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores anti cíclicos) tales como (a) CAF (Corporación Andina de Fomento) por US\$20MM (b) La CII (Corporación Interamericana de Inversión) con una facilidad por US\$6MM para préstamos PYMEs. Durante el 2do Trimestre del 2014 hemos firmamos acuerdo de financiamiento con el IFC – International Finance Corporation por la suma de US\$40MM para préstamos PYME's y proyectos de Eficiencia Energética y Eficiencia Renovable; y US\$30MM con PROPARCO – Multilateral Francesa para proyectos relacionados con energía renovable.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2014, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 34.1 millones, mostrando un incremento en los ingresos financieros de US\$ 0.94 millones ó el 2.77% en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 13.66 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2014	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MZO 2014
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	44,054,079	42,688,362
Total de comisiones ganadas	9,425,979	10,532,792
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	53,480,058	53,221,154
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	17,445,203	17,834,940
Comisiones	1,981,249	2,275,253
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	19,426,452	20,110,193
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	34,053,606	33,110,961
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(590,546)	3,422,510
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	5,980	(7,577)
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	(584,566)	3,414,933
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	34,638,172	29,696,028
Ganancia (pérdida) en venta de valores	621,514	(1,223,008)
Otros ingresos (egresos), neto	425,737	2,251,565
Total de gastos generales y administrativos	20,331,525	19,423,487
UTILIDAD ANTES DE I/R	15,353,898	11,301,098
Corriente	1,897,157	1,410,508
Diferido	(205,765)	(284,268)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	13,662,506	10,174,858
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	13,652,785	10,073,147
Intereses minoritarios	9,721	101,711
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	13,662,506	10,174,858

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de junio de 2014, es de US\$ 34.3 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 29.7 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 115.35% y un índice de reserva de 1.50% 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 segundo trimestre del período 2014, comparado con el trimestre anterior terminado en marzo de 2014.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2014	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MZO 2014
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	10,981,863	10,474,168
Honorarios profesionales	1,242,858	915,992
Depreciación y amortización	1,248,046	1,220,625
Seguros	221,568	210,739
Reparación y mantenimiento	619,041	738,424
Alquiler	1,338,655	1,342,373
Propaganda y promoción	404,159	436,720
Otros Gastos	4,275,335	4,084,446
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	20,331,525	19,423,487

Para el segundo trimestre de 2014 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 908 mil ó 4.47% producto del giro normal del negocio, expansión y remodelación de oficinas y sucursales. Entre las principales variaciones de aumento: i) Honorarios profesionales US\$327 mil, ii) Otros gastos US\$191 mil.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las expectativas para el año 2014 son positivas reflejando favorables perspectivas a corto y mediano plazo, manteniéndose la tendencia creciente en los niveles de actividad económica términos reales y conservándose Panamá dentro de las economías de mayor dinamismo en la región latinoamericana. Este entorno positivo es reflejo del favorable ambiente de negocios en el país, aunado al positivo desempeño de la inversión pública y privada, siendo que los indicadores

muestran que un 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 (abril - junio) y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta Junio 2014	Trim. que Reporta Marzo 2014	Trim. que Reporta Diciembre 2013	Trim. que Reporta Septiembre 2013
Préstamos	2,282,829,000	2,205,331,382	2,136,950,666	2,032,825,832
Activos totales	3,328,119,811	3,146,787,442	3,102,257,685	3,330,954,124
Depósitos totales	2,205,276,180	2,050,467,607	2,009,685,115	1,916,662,273
Deuda total	648,752,733	666,983,634	669,506,128	573,675,852
Acciones preferidas	82,000,000	73,370,300	73,370,300	73,370,300
Acciones Comunes	167,047,099	167,047,099	167,047,099	157,047,099
Dividendos pagados	5,741,759	2,791,257	11,460,240	8,591,039
Reservas para préstamos	34,313,739	35,238,626	34,945,571	33,607,392
Patrimonio total	341,695,576	320,602,523	304,105,807	284,703,979
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	0.92%	0.90%	0.82%	0.89%
Dividendos pagados / Acciones preferidas	1.72%	1.76%	2.05%	2.49%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.35	8.48	8.81	8.75
Préstamos / activos totales	68.59%	70.08%	68.88%	61.03%
Gastos de Operación / Ingresos totales	39.91%	35.80%	33.12%	43.00%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Junio 2014	Trim. que Reporta Marzo 2014	Trim. que Reporta Diciembre 2013	Trim. que Reporta Septiembre 2013
Ingresos por intereses	44,054,079	42,688,362	41,573,015	41,752,757
Gastos por intereses	17,445,203	17,834,940	17,687,982	16,668,757
Gastos de Operación	20,331,525	19,423,487	18,172,647	20,614,345
Acciones comunes emitidas y en circulación	16,177,254	16,177,254	16,177,254	15,811,490
Acciones preferidas emitidas y en circulación	820,000	733,703	733,703	733,703
Utilidad o Pérdida por Acción	0.84	0.63	0.75	0.31
Utilidad o Pérdida del Período	13,662,506	10,174,858	12,109,272	4,831,483
Acciones comunes promedio del período	16,177,254	16,177,254	15,994,372	15,262,759
Acciones preferidas promedio del período	776,852	733,703	733,703	733,703

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 31 de agosto de 2014.



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



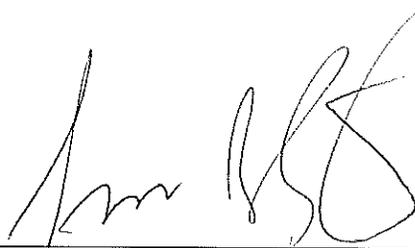
David Gonzalez
**Vicepresidente Asistente de Normas Financieras
y Regulatorias**
CPA-5558

**MULTIBANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

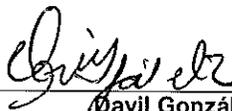
**Estados Financieros Consolidados e Información
Suplementaria de Consolidación (No Auditado)**

Al 30 de junio de 2014

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento
de que el contenido será puesto a disposición del
público inversionista y del público general"



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo – CEO



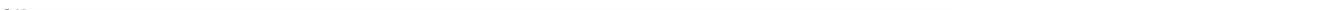
David González
Vicepresidente Asistente de Normas Financieras
y Regulatorias
CPA – 5558

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



2017

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

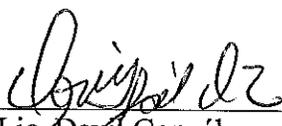
Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios que se acompañan de Multibank, Inc. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y los estado consolidado de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los tres primeros meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, 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 libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank, Inc. y Subsidiarias. al 30 de junio de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres primeros 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. David González
C.P.A. 5558

30 de julio de 2014
Panamá, República de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	30 de junio de 2014 (No Auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)		Notas	30 de junio de 2014 (No Auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja		34,503,079	27,952,862	Pasivos			
Depósitos en bancos:				Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		18,121,776	20,799,404	A la vista - locales		242,048,912	191,016,658
A la vista - extranjeros		117,552,377	81,342,615	A la vista - extranjeros		382,594,409	307,819,625
A plazo - locales		55,250,271	53,000,271	De ahorros		306,960,804	287,857,517
A plazo - extranjeros		110,486,603	122,800,860	A plazo fijo - locales		867,973,161	843,339,271
Total de depósitos en bancos		301,411,027	277,943,150	A plazo fijo - extranjeros		360,871,441	333,314,743
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	335,914,106	305,896,012	Interbancarios a plazo - locales		32,505,103	37,002,191
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	1,203,840	1,281,000	Interbancarios a plazo - extranjeros		12,322,350	9,335,110
Valores disponibles para la venta	9,15,16	454,650,885	414,262,960	Total de depósitos de clientes		2,205,276,180	2,009,685,115
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	159,972,877	160,170,813	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	9,15	89,340,000	90,078,000
Préstamos:	10			Financiamientos recibidos	9,16	514,300,733	537,144,128
Sector interno		1,646,266,887	1,541,435,293	Bonos por pagar	17	45,112,000	42,284,000
Sector externo		636,562,113	595,515,373	Pasivos varios:			
Menos:		2,282,829,000	2,136,950,666	Cheques de gerencia y certificados		26,359,431	18,250,352
Reserva para posibles préstamos incobrables	10	34,313,739	34,945,571	Intereses acumulados por pagar		29,759,935	28,431,187
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		12,178,748	10,889,237	Aceptaciones pendientes		209,102	2,057,595
Préstamos, neto		2,236,336,513	2,091,115,858	Otros pasivos	18,21	76,066,854	70,221,501
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	31,436,536	29,827,823	Total de pasivos varios		132,395,322	118,960,635
Activos varios:				Total de pasivos		2,986,424,235	2,798,151,878
Intereses acumulados por cobrar		21,718,645	20,242,769	Patrimonio:	19		
Depósitos en garantía		699,291	803,350	Acciones comunes		167,047,099	167,047,099
Obligaciones de clientes por aceptaciones		209,102	2,057,595	Acciones preferidas		82,000,000	73,370,300
Plusvalía	12	6,717,198	6,717,198	Reservas		(1,098,791)	(3,796,288)
Impuesto sobre la renta diferido	7	6,155,832	5,677,691	Otras pérdidas integrales acumuladas		(23,676,786)	(36,539,033)
Bienes adjudicados para la venta, neto	13	784,775	722,708	Utilidades no distribuidas		117,424,054	102,813,037
Otros activos	14,21	72,320,211	63,481,908	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		341,695,576	302,895,115
Total de activos varios		108,605,054	99,703,219	Participación no controladora en subsidiaria		-	1,210,692
Total de activos		3,328,119,811	3,102,257,685	Total de patrimonio		341,695,576	304,105,807
				Total de pasivos y patrimonio		3,328,119,811	3,102,257,685

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
**Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)**

	Notas	30 de junio de	
		2014	2013
		<i>(No Auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		77,021,778	68,560,013
Depósitos a plazo		287,930	215,744
Inversiones		<u>9,432,733</u>	<u>9,104,338</u>
Total de intereses ganados		<u>86,742,441</u>	<u>77,880,095</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		8,942,340	6,116,479
Cartas de crédito		703,982	560,575
Cobranzas		39,772	65,601
Transferencias, giros, cheques de gerencia		2,950,046	4,023,959
Remesas	6	1,707,722	6,876,506
Otras		<u>5,614,909</u>	<u>4,825,244</u>
Total de comisiones ganadas		<u>19,958,771</u>	<u>22,468,364</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>106,701,212</u>	<u>100,348,459</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses		35,280,143	31,196,296
Comisiones		<u>4,256,502</u>	<u>4,295,699</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>39,536,645</u>	<u>35,491,995</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		67,164,567	64,856,464
Provisión para pérdida en préstamos	10	2,831,964	7,410,916
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	13	<u>(1,597)</u>	<u>4,550</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>64,334,200</u>	<u>57,440,998</u>
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		(601,494)	3,467,147
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores a valor razonable		298,058	(392,879)
Ganancia neta no realizada de valores a valor razonable con cambios en resultados		-	100,568
Ganancia en moneda extranjera		1,162,656	949,988
Primas de seguros, netas		2,118,389	1,097,074
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(901,801)</u>	<u>1,263,523</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>2,075,808</u>	<u>6,485,421</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>66,410,008</u>	<u>63,926,419</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		21,456,031	19,776,290
Otros gastos de personal		1,093,001	1,006,427
Honorarios profesionales		2,158,850	2,715,510
Propaganda y promoción		840,879	1,384,824
Depreciación y amortización		2,468,671	1,585,684
Mantenimiento de equipos		1,357,465	1,054,304
Mantenimiento de locales		1,465,143	1,312,523
Alquiler		2,681,028	2,695,226
Impuestos varios		2,213,560	1,514,836
Comunicaciones		961,023	1,035,203
Transporte y movilización		595,239	595,944
Papelería y útiles		378,706	489,377
Viajes y reuniones		389,536	431,605
Seguros		432,307	389,488
Otros		<u>1,263,573</u>	<u>2,735,665</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>39,755,012</u>	<u>38,722,906</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		26,654,996	25,203,513
Impuesto sobre la renta, neto	7	<u>(2,817,632)</u>	<u>(2,681,892)</u>
Utilidad neta del período		<u>23,837,364</u>	<u>22,521,621</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		23,725,932	22,543,054
Participación no controladora en subsidiaria		<u>111,432</u>	<u>(21,433)</u>
Utilidad neta del período		<u>23,837,364</u>	<u>22,521,621</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 junio de 2014
 (En balboas)

	Nota	30 de junio de	
		2014	2013
		(No Auditado)	
Utilidad neta		23,837,364	22,521,621
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Transacciones que se reclasificaran posteriormente a ganancias y pérdidas:			
Ganancias (pérdidas) no realizadas en valores disponibles para la venta:	9		
Ganancias (pérdidas) no realizadas, originadas en el año		14,822,628	(23,298,210)
Menos: ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas incluidas en la utilidad neta		<u>601,494</u>	<u>(3,467,147)</u>
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta		15,424,122	(26,765,356)
Pérdidas no realizadas en valores mantenidos hasta su vencimiento:	9		
Pérdidas no realizadas reclasificadas durante el período		-	-
Menos: ajustes de reclasificación por ganancias netas incluidas en la utilidad neta		<u>510,740</u>	<u>-</u>
Cambio neto en ganancias netas no realizadas en pérdida no realizada en valores mantenidos hasta el vencimiento		510,740	-
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros derivados:	21		
Ganancias no realizadas, originadas en el período		(2,932,558)	1,250,616
Menos: ajustes de reclasificación por ganancias netas incluídas en la utilidad neta		<u>(345,952)</u>	<u>(126,305)</u>
Cambio neto en ganancias netas no realizadas en instrumentos financieros derivados		(3,278,510)	1,124,311
Ajustes por conversión de moneda extranjera		<u>205,895</u>	<u>(3,387,274)</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales		12,862,247	(29,028,320)
Utilidades (pérdidas) integrales		<u>36,699,611</u>	<u>(6,506,699)</u>
Total utilidades (pérdidas) integrales neta del período atribuible a:			
Compañía controladora		36,588,179	(6,485,266)
Participación no controladora en subsidiaria		<u>111,432</u>	<u>(21,433)</u>
Utilidades (pérdidas) integrales neta del período		<u>36,699,611</u>	<u>(6,506,699)</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En bolso)

Patrimonio atribuible al accionista mayoritario														
Notas	RESERVAS								Total de Reservas	Otras pérdidas integrales acumuladas	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios	Participación no controladora en subsidiarias	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Acciones Preferidas	Capital pagado en exceso	Reserva contingencias	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de Inmueble							
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	127,047,069	73,370,300	(5,454,054)	677,734	295,485	211,508	72,896	(4,198,581)	(608,944)	74,174,270	289,898,104	1,198,064	270,808,228	
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,449,748	39,449,748	12,828	30,462,376	
Otras pérdidas integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,842,089)	-	(35,842,089)	-	(35,842,089)	
Total de utilidades integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,842,089)	39,449,748	3,607,659	12,828	3,820,287	
Emisión de acciones comunes	19	40,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000,000	-	40,000,000	
Emisión de acciones preferidas	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,558,749)	(5,558,749)	-	(5,558,749)	
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,901,491)	(5,901,491)	-	(5,901,491)	
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948,625	948,625	-	948,625	
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	(265,086)	-	-	-	(265,086)	-	265,086	-	-	-	
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	439,284	-	-	439,284	-	(377,523)	61,761	-	61,761	
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	186,929	-	186,929	-	(186,929)	-	-	-	
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	39,146	39,146	-	-	39,146	-	39,146	
Producto venta de sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	167,047,069	73,370,300	(5,454,054)	412,648	734,749	398,527	111,842	(3,796,288)	(38,530,033)	102,813,037	302,895,115	1,210,892	304,105,807	
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,725,932	23,725,932	111,432	23,837,364	
Otras utilidades integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	12,862,247	-	12,862,247	-	12,862,247	
Total de utilidades integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	12,862,247	23,725,932	36,588,179	111,432	36,699,611	
Emisión de acciones comunes	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de acciones preferidas	19	-	8,820,700	-	-	-	-	-	-	-	8,820,700	-	8,820,700	
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,038,831)	(3,038,831)	-	(3,038,831)	
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,702,828)	(2,702,828)	-	(2,702,828)	
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(526,384)	(526,384)	-	(526,384)	
Ajuste de reserva de contingencias	-	-	-	(68,790)	-	-	-	(68,790)	-	68,790	-	-	-	
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	52,492	-	-	52,492	-	(52,492)	-	-	-	
Ajuste de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	2,863,070	-	2,863,070	-	(2,863,070)	-	-	-	
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	3,598	3,598	-	-	3,598	-	3,598	
Producto venta de sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios en la participación de subsidiarias	-	-	(152,873)	-	-	-	-	(152,873)	-	-	(152,873)	(1,322,124)	(1,474,997)	
Saldo al 30 de junio de 2014 (No Auditado)	167,047,069	82,000,000	(5,606,927)	343,858	787,241	3,281,597	115,440	(1,068,791)	(23,678,788)	117,424,054	341,895,576	-	341,895,576	

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 junio de 2014

(En balboas)

	Notas	30 de junio de	
		2014	2013
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		23,837,364	22,521,621
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	10	2,831,964	7,410,916
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados (Ganancia) pérdida no realizada en valores a valor razonable con, cambios en resultados	13	(1,597)	4,550
Depreciación y amortización	11	2,468,671	1,585,684
Impuesto sobre la renta	7	3,295,773	3,049,247
Impuesto sobre la renta diferido	7	(478,141)	(356,822)
Ganancia ó (pérdida) en revaluación de derivados		(345,953)	(126,305)
Ingreso por intereses		(86,742,441)	(77,880,095)
Gasto de intereses		35,280,143	31,196,296
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(8,146,866)	(850,272)
Aumento en préstamos		(148,052,619)	(178,672,521)
Aumento en otros activos		(5,960,401)	(3,199,014)
Aumento en depósitos de clientes		195,591,065	103,399,821
Aumento en otros pasivos		4,574,897	19,026,963
Impuesto sobre la renta pagado		-	-
Compra en valores a valor razonable con cambios en resultados		(5,590,000)	(80,251,259)
Venta y redenciones en valores a valor razonable		5,590,000	80,341,075
Intereses cobrados		85,266,565	74,613,489
Intereses pagados		(33,951,393)	(32,391,467)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		69,467,031	(30,678,661)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		77,160	-
Compra de valores disponibles para la venta		(380,440,464)	(337,433,164)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		355,476,660	337,737,565
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(489,366)	(184,426,204)
Amortización de capital de valores mantenidos hasta su vencimiento		1,198,042	-
Adiciones de activos fijos, neto de retiro	11	(4,077,384)	(1,413,814)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(28,255,352)	(185,535,617)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(738,000)	67,972,000
Financiamientos recibidos		(22,843,395)	92,294,462
Emisión de bonos por pagar		2,828,000	8,805,000
Emisión de acciones preferidas		8,629,700	-
Cambios en participación de subsidiarias		(1,474,997)	-
Dividendos pagados de acciones comunes		(3,038,931)	(2,658,825)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(2,702,828)	(2,707,828)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(19,340,451)	163,704,809
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		21,871,228	(52,509,469)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		296,141,473	252,580,705
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>318,012,701</u>	<u>200,071,236</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2014

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
6. Comisiones ganadas sobre remesas
7. Impuesto sobre la Renta
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
9. Inversiones en Valores
10. Préstamos
11. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
12. Plusvalía
13. Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta
14. Otros Activos
15. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra
16. Financiamientos Recibidos
17. Bonos por pagar
18. Otros Pasivos
19. Patrimonio
20. Compromisos y Contingencias
21. Administración de contratos fiduciarios, cartera de inversiones
22. Instrumentos financieros derivados
23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
24. Información de Segmentos
25. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
26. Principales leyes y regulaciones aplicables

D. Torres

MULTIBANK. INC, Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Multibank, Inc., está constituido de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. El Banco inició operaciones el 12 de julio de 1990 bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("la Superintendencia"), mediante Resolución N° 918 del 28 de marzo de 1990, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice. Multibank, Inc., y subsidiarias será referido colectivamente como el "Banco".

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecario y de consumo así como servicios de seguros, factoraje y leasing.

El Banco es una subsidiaria 100% de 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 es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Negocio de banca comercial	Islas Turcas & Caicos	100%	100%
Gran Financiera, S. A.	Otorgar préstamos de consumo	Panamá	100%	100%
Multi Securities, Inc.	Negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafollos de inversión	Panamá	100%	100%
Multi Trust, Inc	Promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario	Panamá	100%	100%
Macrofinanciera, S. A.	Prestar servicios de remesas e intermediación financiera	Colombia	100%	100%
Multi Capital Company, Inc,	Prestar servicios de asesoría en el exterior	Islas Nevis	100%	100%
Multibank Seguros, S.A.	Negocio de seguros	Panamá	100%	100%
Multileasing Financiero, S.A.	Negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles	Panamá	100%	100%

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Multi Facilities Holding Corporation y subsidiarias	Gestión de cobro y recuperación de créditos especiales y actividades relacionadas a créditos financieros a través de subsidiarias	Islas Vírgenes Británicas	100%	100%
MB Crédito, S.A.	Subsidiaria de Multi Facilities Holding Corporation, su actividad es ofrecer financiamiento de autos	Costa Rica	100%	75%
Multibank Factoring, Inc.	Negocio de factoraje	Panamá	100%	100%
Multibank Caymán, Inc.	Negocio de banca comercial	Islas Caymán	100%	100%
Orbis Real Estate, Inc.	Compra, venta y administrar bienes inmuebles.	Panamá	100%	100%

El fecha 30 de abril de 2014, Multi Facilities Holding Corporation adquirió el 25% restante de la participación de MB Créditos, S.A. para así tener a partir de esa fecha el 100% de participación de esa subsidiaria.

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

(2) Base de Preparación

(a) Base de Medición

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 ganancias o pérdidas, 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.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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..

(b) *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados..

(a) *Base de Consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco 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 ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

La participación no controladora en las subsidiarias se identifica por separado del patrimonio del Banco. La participación no controladora de las accionistas 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 tengan un saldo en déficit.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(a.4) Conversión de Estados Financieros de Subsidiarias en el Exterior

La moneda funcional de la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. (Colombia) 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".

(a.5) Cambios en las Participaciones del Banco en sus Subsidiarias

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.

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 otra utilidad integral y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en el otra utilidad 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 utilidades

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

retenidas 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.

(b) Medición de Valor Razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago. El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

Davis

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(d) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

(e) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(e.1) Cobertura de valor razonable

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Si el activo cubierto está clasificado como disponible para la venta, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e.2) Cobertura de Flujos de Efectivo

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y, para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

(e.3) Otros derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(f) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más, a excepción de los valores a valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados:*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

- *Valores Disponibles para la Venta:*

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado consolidado de utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se revertirá a través del estado consolidado de resultados.

- *Valores Mantenedos hasta su Vencimiento:*
En esta categoría se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del año.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

- *Transferencias entre categorías*
El Banco 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 su valor razonable, el importe en libros del valor razonable del activo o pasivo financiero 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 otras utilidades integrales, se contabilizará de la siguiente forma:

En el caso de un activo financiero con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará a ganancias o pérdidas 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 otras utilidades integrales, se reclasificará de patrimonio al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 las ganancias o pérdidas del año. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida previa que hubiese sido reconocida en otras utilidades integrales, se reclasificará de patrimonio al estado consolidado de ganancias o pérdidas del año.

(g) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

(h) Arrendamiento financiero por Cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

(i) Factoraje por Cobrar

El factoraje consiste en la compra de facturas, los cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

(j) Reserva para Pérdidas en Préstamos, Arrendamientos Financieros y Factorajes por Cobrar y Valores Mantenido hasta su Vencimiento

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, incluya el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 razonable 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 a resultado de operaciones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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

(k) Reversión por Deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(l) Préstamos Reestructurados

Los préstamos reestructurados 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 la categoría asignada,

DWS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

(m) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(n) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden edificios, mobiliarios y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos y amortizaciones a mejoras se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- 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

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

La Subsidiaria Macrofinanciera, S.A., aplica el método de revalorización para sus bienes inmuebles los cuales no representan saldos significativos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(o) Construcción en Proceso

Las construcciones en proceso están contabilizadas al costo de adquisición de los terrenos, pagos por los avances de obras y otros costos directamente atribuibles a la ejecución de la obra, intereses y costos indirectos. Los gastos generales y administrativos no identificables específicamente con la construcción, se cargan a operaciones. Una vez finalizados los trabajos, el valor de la construcción pasa a formar parte de las propiedades de inversión o propiedad, mobiliario, equipos y mejoras.

(p) Activos Intangibles

(l.1) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de una empresa subsidiaria.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

(q) Depósitos, Bonos por pagar, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decide registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(r) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable, este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Subsecuentemente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. 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.

(t) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

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.

(u) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(v) Plan de Aportaciones Definidas

Las aportaciones al plan de aportaciones definidas se reconocen como un gasto en el estado consolidado de resultados en los períodos en que los servicios son prestados por los 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(w) *Reconocimiento de Ingresos o Pérdidas por Venta de Activos Disponibles para la Venta*
El Banco reconoce como ingreso la venta de propiedades en base al método acumulado, siempre y cuando se llenen los siguientes requisitos:

- el Banco ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- el Banco no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

- El contrato de compra-venta es firmado por ambas partes;
- El Banco obtiene carta de compromiso bancario por el remanente de la deuda, de haber alguna; y
- La escritura se ha presentado ante el Registro Público.

(w) *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.

(x) *Operaciones de Seguros*

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

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

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 del cliente 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.

(y) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

(z) 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.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas a ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(aa) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(ab) *Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del Banco de activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, el estado comparativo de resultados es representado como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del período comparativo.

(ac) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia 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.

(ad) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(ae) Información comparativa

Algunas cifras del 2013 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados 2014.

(af) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de los mismos:

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), (juntos NIIF 9), forman parte del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39:
 - La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar
 - La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación a los pasivos financieros.
 - La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura. Actualmente el IASB mantiene un proyecto para realizar enmiendas limitadas a los criterios de clasificación y medición de la NIIF 9, el cual también incluye añadir nuevos requisitos para el deterioro de los activos financieros.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 no ha sido especificada, sin embargo se estima que sea efectiva una vez todas las fases del proyecto de revisión de esta norma sea concluida, lo cual tentativamente incluirá periodos anuales que inicien no antes del 1 enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por parte de la administración.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Mitigar as 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.

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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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

(a) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- 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.

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 de 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por el Banco para estos activos.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	Valores bajo Acuerdo de <u>Reventa</u>		<u>Préstamos por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Valores</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Máxima exposición						
Valor en libros	1,203,840	1,281,000	2,236,336,513	2,091,115,858	607,825,828	568,185,832
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	1,203,840	1,281,000	2,193,252,020	2,014,112,016	159,972,877	160,170,813
Grado 2: Mención especial	-	-	47,498,617	82,794,535	-	-
Grado 3: Subnormal	-	-	10,417,998	16,485,535	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	24,975,821	14,266,498	-	-
Grado 5: Irrecuperable	-	-	6,684,544	9,292,082	-	-
Monto bruto	1,203,840	1,281,000	2,282,829,000	2,136,950,666	159,972,877	160,170,813
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(12,178,748)	(10,889,237)	-	-
Reserva por deterioro	-	-	(34,313,739)	(34,945,571)	-	-
Valor en libros, neto	1,203,840	1,281,000	2,236,336,513	2,091,115,858	159,972,877	160,170,813
Disponibles para la venta						
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	447,852,951	408,015,019
Valor en libros	-	-	-	-	447,852,951	408,015,019
Reserva por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	-	-	447,852,951	408,015,019
Con cambios a través de resultados						
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	-	-	2,193,252,020	2,014,112,016	-	-
Grado 2	-	-	47,498,617	82,794,535	-	-
Sub-total	-	-	2,240,750,637	2,096,906,551	-	-
Individualmente deteriorado						
Grado 3	-	-	10,417,998	16,485,535	-	-
Grado 4	-	-	24,975,821	14,266,498	-	-
Grado 5	-	-	6,684,544	9,292,082	-	-
Sub-total	-	-	42,078,363	40,044,115	-	-
Reserva por deterioro						
Específica	-	-	12,058,397	14,030,608	-	-
Global	-	-	22,255,342	20,914,963	-	-
Total Reserva por deterioro	-	-	34,313,739	34,945,571	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar su deterioro:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Morosos pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.
- Préstamos reestructurados:
Los préstamos reestructurados 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 alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). 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.
- Castigos:
Los préstamos son cargados a pérdidas o castigos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.301,411,027, al 30 de junio de 2014 (diciembre 2013: B/.277,943,150). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo para contraparte.

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de junio 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	
Valores bajo acuerdo de recompra	116%	117%	Títulos Deuda
Préstamos por cobrar	63%	69%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Derivados, Préstamos de Margen, Valores bajo Acuerdo de recompra y reventa

El Banco mitiga el riesgo de crédito de derivados, prestamos de margen, valores bajo acuerdo de recompra y reventa, mediante el establecimiento de en un acuerdo de compensación contractual y manteniendo garantías en forma de efectivo y valores negociables En todos contratos existen cláusulas de compensación. Los contratos de derivados y acuerdos de recompra en vista de nuestra posición de aceptar los mismos la compensación y los colaterales lo incorporan las contrapartes para mitigar el riesgo. En los acuerdos de reventa solamente incluimos cláusulas sobre los colaterales.

Las operaciones de derivados se negocian ya sea en una bolsa o bajo acuerdos marco de compensación (International Swap and Derivatives Association (ISDA)). Estos contratos marco que regulan el riesgo de crédito incluyen cláusulas asociadas a la compensación. En general, en virtud de estos acuerdos marco de compensación (ISDA) en ciertas circunstancias específicas por ejemplo, cuando en un evento de crédito ocurre y surge un incumplimiento, toda la transacción pendiente de pago bajo el acuerdo se termina, el valor de la terminación se evalúa y sólo una única cantidad neta es debido o pagadero en la liquidación de toda la transacción.

Los acuerdos ISDA no cumplen con los criterios para compensación en el estado de situación financiera. Esto es debido a que el Banco no tiene ningún derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, porque el derecho para compensar es exigible sólo en la ocurrencia de eventos futuros determinados entre las partes.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Activos Recibidos en Garantía

A continuación, se presentan el total de las garantías que el Banco tomo posesión de para asegurar el cobro o se haya ejecutado otras mejoras crediticias durante el periodo.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2013		
	<u>Garantías</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>		
Mención especial	30,617,046	50,323,865
Subnormal	7,698,503	14,483,385
Dudoso	15,504,206	8,230,385
Irrecuperable	4,349,284	5,157,025
Monto bruto	<u>58,169,039</u>	<u>78,194,660</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>		
Normal	<u>1,382,599,711</u>	<u>1,248,153,510</u>
	1,440,768,750	1,326,348,170

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino en caso de ejecución de estas garantías disponerlos para su venta en el corto plazo.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Valores bajo acuerdo de reventa	Valores a valor razonable con cambios a ganancias o pérdidas	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
30 de junio 2014					
Grado de inversión	-	-	396,433,850	139,767,277	536,201,127
Monitoreo estándar	-	-	30,437,173	-	30,437,173
Sin calificación	1,203,840	-	20,981,927	20,205,600	42,391,367
Total	1,203,840	-	447,852,950	159,972,877	609,029,667
31 de diciembre 2013					
Grado de inversión	-	-	352,014,635	136,049,966	488,064,601
Monitoreo estándar	-	-	32,639,946	-	32,639,946
Sin calificación	1,281,000	-	23,360,438	24,120,847	48,762,285
Total	1,281,000	-	408,015,019	160,170,813	569,466,832

El Banco da seguimiento a 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 la siguiente:

	Valores bajo Acuerdo de Reventa		Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Concentración por sector						
Corporativo	-	-	1,442,710,933	1,342,894,846	229,702,451	220,384,534
Consumo	-	-	793,625,580	748,221,012	-	-
Gobierno	1,203,840	1,281,000	-	-	384,921,311	347,801,298
	<u>1,203,840</u>	<u>1,281,000</u>	<u>2,236,336,513</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>614,623,762</u>	<u>568,185,832</u>
Concentración geográfica						
Panamá	1,203,840	1,281,000	1,578,021,766	1,473,607,043	170,177,157	140,628,759
América Latina y el Caribe	-	-	635,975,104	587,716,986	223,226,532	183,501,030
Estados Unidos de América	-	-	9,326,021	17,112,882	193,089,652	227,276,120
Otros	-	-	13,013,622	12,678,947	21,332,486	16,779,923
	<u>1,203,840</u>	<u>1,281,000</u>	<u>2,236,336,513</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>607,825,827</u>	<u>568,185,832</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo. Al respecto, se ha establecido un límite del 25% para la composición de los fondos de liquidez compuesto principalmente de fondos en efectivo, depósitos en bancos y la cartera de inversión (inversiones en sustitución de liquidez)

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, y desembolsos de préstamos de garantía.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Banco y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación se detalla el índice de liquidez del Banco, activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Al cierre del	35.13%	36.56%
Promedio del período	34.51%	40.15%
Máximo del período	36.75%	46.51%
Mínimo del período	31.79%	21.27%

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros pasivos en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera

<u>30 de junio de 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto</u> <u>nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,841,146,839	425,574,050	117,785,499	2,700,707	2,387,207,095	2,205,276,180
Valores de recompra	89,364,482	-	-	-	89,364,482	89,340,000
Financiamientos	318,605,393	103,297,745	126,660,843	-	548,563,981	514,300,733
Bonos por pagar	8,380,407	49,201,909	-	-	57,582,316	45,112,000
Total de pasivos financieros	2,257,497,121	578,073,704	244,446,342	2,700,707	3,082,717,874	2,854,028,913
Cartas de crédito	9,197,549	-	-	-	9,197,549	-
Garantías financieras emitidas	44,610,696	8,299,242	-	-	52,909,938	-
Compromisos de préstamos	102,771,687	631,100	-	-	103,402,787	-
Instrumentos derivados	-	-	-	4,646,923	4,646,923	-
					<u>Total monto bruto</u> <u>nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto</u> <u>nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,611,723,629	410,407,332	106,581,240	1,050,003	2,129,762,204	2,009,685,115
Valores de recompra	90,101,847	-	-	-	90,101,847	90,078,000
Financiamientos	362,558,566	87,395,553	104,481,226	24,967,637	579,402,982	537,144,128
Bonos por pagar	42,408,521	5,566,629	20,582	-	47,995,732	42,284,000
Total de pasivos financieros	2,106,792,563	503,369,514	211,083,048	26,017,640	2,847,262,765	2,679,191,243
Cartas de crédito	3,518,809	-	-	-	3,518,809	-
Garantías financieras emitidas	30,475,100	-	-	-	30,475,100	-
Compromisos de préstamos	106,739,599	-	-	-	106,739,599	-
Instrumentos derivados	-	-	-	671,431	671,431	-

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco mantiene compromisos contractuales en concepto del pago de dividendos de acciones preferidas. Al 30 de junio de 2014, en base a las acciones preferidas emitidas y en circulación, el pago de dividendos comprometidos en los próximos seis meses del año 2014 asciende a la suma de B/.2,918,172.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	<u>30 de junio de</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	8,500,000	-
Valores disponibles para la venta	422,894,787	383,452,740
Valores hasta su vencimiento	150,615,229	156,674,966
Préstamos, netos	<u>1,314,118,052</u>	<u>1,268,179,122</u>
Total de activos	<u>1,896,128,068</u>	<u>1,808,306,828</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	599,264,027	508,507,394
Valores bajo acuerdo de recompra	-	-
Financiamientos recibidos	215,238,067	199,288,426
Bonos por pagar	<u>45,112,000</u>	<u>42,284,000</u>
Total de pasivos	<u>859,614,094</u>	<u>750,079,820</u>

Davis

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	30 de junio de 2014						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	34,503,079	-	-	-	-	-	34,503,079
Depósitos en bancos	290,411,027	2,500,000	8,500,000	-	-	-	301,411,027
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,203,840	-	-	-	-	-	1,203,840
Valores disponibles para la venta	1,375,637	24,752,896	12,113,146	49,183,633	361,598,008	5,627,565	454,650,885
Valores hasta su vencimiento	-	9,357,648	-	14,693,361	135,921,868	-	159,972,877
Préstamos, netos	493,559,482	405,475,545	222,698,368	293,406,833	798,012,851	23,183,434	2,236,336,513
Total de activos financieros	821,053,065	442,086,089	243,311,514	357,283,827	1,295,532,727	28,810,999	3,188,078,221
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	624,643,321	-	-	-	-	-	624,643,321
Depósitos de ahorros	306,960,804	-	-	-	-	-	306,960,804
Depósitos a plazo	209,970,844	464,437,184	483,908,333	112,649,538	2,706,156	-	1,273,672,055
Valores bajo acuerdo de recompra	89,340,000	-	-	-	-	-	89,340,000
Financiamientos recibidos	73,998,323	225,064,343	91,287,277	123,950,790	-	-	514,300,733
Bonos por pagar	-	-	45,112,000	-	-	-	45,112,000
Total de pasivos financieros	1,304,913,292	689,501,527	620,307,610	236,600,328	2,706,156	-	2,854,028,913
Compromisos y contingencias	41,758,177	114,821,754	8,930,342	-	-	-	165,510,273

	31 de diciembre de 2013						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	27,952,862	-	-	-	-	-	27,952,862
Depósitos en bancos	268,188,611	9,754,539	-	-	-	-	277,943,150
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,281,000	-	-	-	-	-	1,281,000
Valores disponibles para la venta	8,442,488	15,858,889	39,436,374	55,195,081	288,821,285	6,508,843	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	-	3,495,847	5,529,255	10,858,612	140,287,099	-	160,170,813
Préstamos, netos	410,898,709	379,604,105	180,700,581	253,507,191	833,971,350	32,433,922	2,091,115,858
Total de activos financieros	716,763,670	408,713,380	225,666,210	319,560,884	1,263,079,734	38,942,765	2,972,726,643
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	498,836,283	-	-	-	-	-	498,836,283
Depósitos de ahorros	287,857,517	-	-	-	-	-	287,857,517
Depósitos a plazo	303,359,160	411,124,761	405,910,759	101,546,576	1,050,059	-	1,222,991,315
Valores bajo acuerdo de recompra	90,078,000	-	-	-	-	-	90,078,000
Financiamientos recibidos	102,980,904	234,874,798	74,344,666	99,943,760	25,000,000	-	537,144,128
Bonos por pagar	-	-	38,614,000	3,670,000	-	-	42,284,000
Total de pasivos financieros	1,283,111,864	645,999,559	518,869,425	205,160,336	26,050,059	-	2,679,191,243
Compromisos y contingencias	54,038,207	87,141,841	7,815,107	-	-	-	148,995,155

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por los Comités de Activos y Pasivos (ALCO) y de Riesgo; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en "commodities".

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

30 de junio de 2014 (No auditado)	Pesos				Total
	Balboas expresados en USD	Colombianos expresados en USD	Euros expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
Tasa de cambio	1.00	1,924.48	1.37		
Activos:					
Efectivo y depósitos	238,666,316	27,552,695	41,955,561	27,739,534	335,914,106
Valores comprado bajo acuerdo de reventa	1,203,840	-	-	-	1,203,840
Valores disponibles para la venta	436,923,364	663,371	17,064,150	-	454,650,885
Valores hasta su vencimiento	155,987,664	3,985,213	-	-	159,972,877
Préstamos, netos	2,036,235,772	200,099,717	853	171	2,236,336,513
Total de activos financieros	2,869,016,956	232,300,996	59,020,564	27,739,705	3,188,078,221
Pasivos:					
Depósitos a clientes	2,012,826,146	107,384,948	59,052,472	26,012,614	2,205,276,180
Valores de recompra	89,340,000	-	-	-	89,340,000
Financiamientos recibidos	439,201,842	75,098,891	-	-	514,300,733
Bonos por pagar	45,112,000	-	-	-	45,112,000
Total de pasivos financieros	2,586,479,988	182,483,839	59,052,472	26,012,614	2,854,028,913
Compromisos y contingencias	165,510,274	-	-	-	165,510,274
31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Pesos				Total
	Balboas expresados en USD	Colombianos expresados en USD	Euros expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
Tasa de cambio	1.00	1,929.51	1.38		
Activos:					
Efectivo y depósitos	283,133,054	10,985,498	7,776,034	4,001,426	305,896,012
Valores comprado bajo acuerdo de reventa	1,281,000	-	-	-	1,281,000
Valores disponibles para la venta	395,185,544	288,896	18,788,520	-	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	156,674,966	3,495,847	-	-	160,170,813
Préstamos, netos	1,899,039,973	192,075,322	563	-	2,091,115,858
Total de activos financieros	2,735,314,537	206,845,563	26,565,117	4,001,426	2,972,726,643
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,882,371,080	92,735,556	32,338,256	2,240,223	2,009,685,115
Valores de recompra	90,078,000	-	-	-	90,078,000
Financiamientos recibidos	475,760,529	61,383,599	-	-	537,144,128
Bonos por pagar	42,284,000	-	-	-	42,284,000
Total de pasivos financieros	2,490,493,609	154,119,155	32,338,256	2,240,223	2,679,191,243
Compromisos y contingencias	148,710,109	285,046	-	-	148,995,155

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• *Riesgo de tasa de interés:*

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión del Riesgo ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado</u>				
<u>2014</u>				
Al 30 de junio	836,536	(836,536)	1,673,071	(1,673,071)
Promedio del período	278,845	(278,845)	557,691	(557,691)
Máximo del período	1,451,126	(1,451,126)	2,902,252	(2,902,252)
Mínimo del período	(687,092)	687,092	(1,374,184)	1,374,184
	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>2013</u>				
Al 31 de diciembre	(469,991)	469,991	(939,981)	939,981
Promedio del período	(156,664)	156,664	313,327	(313,327)
Máximo del período	832,417	(832,417)	1,664,835	(1,664,835)
Mínimo del período	(815,419)	815,419	1,630,839	(1,630,839)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas 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.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2014	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	-	-	-	-	-	34,503,079	34,503,079
Depósitos en bancos	290,411,027	2,500,000	8,500,000	-	-	-	301,411,027
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,203,840	-	-	-	-	-	1,203,840
Valores disponibles para la venta	127,664,144	22,892,226	12,113,146	49,183,633	236,477,116	6,320,620	454,650,885
Valores hasta su vencimiento	-	9,357,648	-	5,318,361	145,296,868	-	159,972,877
Préstamos, netos	1,441,254,652	184,632,844	112,918,506	79,046,258	415,096,822	3,387,431	2,236,336,513
Total de activos financieros	1,860,533,663	219,382,718	133,531,652	133,548,252	796,870,806	44,211,130	3,188,078,221
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	624,643,321	624,643,321
Depósitos de ahorros	306,960,804	-	-	-	-	-	306,960,804
Depósitos a plazo	265,253,838	476,593,198	420,571,172	108,329,691	2,924,156	-	1,273,672,055
Valores de recompra	89,340,000	-	-	-	-	-	89,340,000
Financiamientos recibidos	87,639,263	211,423,403	91,287,277	123,950,790	-	-	514,300,733
Bonos por pagar	-	-	45,112,000	-	-	-	45,112,000
Total de pasivos financieros	749,193,905	688,016,601	556,970,449	232,280,481	2,924,156	624,643,321	2,854,028,913
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,111,339,758	(468,633,883)	(423,438,797)	(98,732,229)	793,946,650	(580,432,191)	334,049,308
31 de diciembre de 2013							
	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	-	-	-	-	-	27,952,862	27,952,862
Depósitos en bancos	277,943,150	-	-	-	-	-	277,943,150
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,281,000	-	-	-	-	-	1,281,000
Valores disponibles para la venta	95,411,069	46,359,346	39,436,374	55,195,081	172,028,803	5,832,287	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	-	-	5,529,255	10,858,612	143,782,946	-	160,170,813
Préstamos, netos	1,449,674,647	123,629,482	62,791,433	64,692,258	382,588,732	7,739,306	2,091,115,858
Total de activos financieros	1,824,309,866	169,988,828	107,757,062	130,745,951	698,400,481	41,524,455	2,972,726,643
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	498,836,283	498,836,283
Depósitos de ahorros	287,857,517	-	-	-	-	-	287,857,517
Depósitos a plazo	303,359,160	411,124,761	405,910,759	101,546,576	1,050,059	-	1,222,991,315
Valores de recompra	90,078,000	-	-	-	-	-	90,078,000
Financiamientos recibidos	102,980,904	234,874,798	74,344,666	99,943,760	25,000,000	-	537,144,128
Bonos por pagar	-	-	38,614,000	3,670,000	-	-	42,284,000
Total de pasivos financieros	784,275,581	645,999,559	518,869,425	205,160,336	26,050,059	498,836,283	2,679,191,243
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,040,034,285	(476,010,731)	(411,112,363)	(74,414,385)	672,350,422	(457,311,828)	293,535,400

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

- *Riesgo de precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

El riesgo operacional es el riesgo que ocasiona pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

Riesgo Operacional es la probabilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos, el recurso humano, los sistemas tecnológicos o por eventos 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.

La estructura de Administración de Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. En tal sentido, hemos establecido un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional que vincula el modelo de Continuidad de Negocios, aprobado por el Comité de Riesgos y ratificado en Junta Directiva.

Las Unidades de Negocios y Soporte del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por gestionar y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

En la implementación de esta estructura de gestión de riesgos, permeada en toda la organización a través de coordinadores de Riesgo Operacional, los cuales reciben capacitación continua; el banco ha adoptado una metodología de auto-evaluación de funciones y procesos basados en riesgos, identificación de los riesgos inherentes, diagramación del ciclo del proceso y definir los controles mitigantes; dándole seguimiento

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

oportuno a la ejecución de los planes de acción definidos por las áreas. La gestión es apoyada con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear las alertas de riesgo identificadas a través de matrices de alertas riesgo y el reporte oportuno de los eventos e incidentes de pérdidas. Adicionalmente se evalúa el nivel de riesgo operativo en los nuevos productos y/o servicios.

Asimismo, el Banco como actor del Sistema Financiero, en aras de garantizar su operatividad, y brindar confianza, dispone de un Plan de Continuidad de Negocios en donde ha definidos los tipos de alertas que deben ser consideradas para activarse y ejecuta un plan de capacitación anual aparejado de pruebas de operatividad; dicho Plan se conjuga con otros planes diseñados para atender eventos, como lo es el Plan de evacuación y los planes funcionales de las áreas críticas.

(e) *Administración de Capital*

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco, es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

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

El Banco mantiene una posición de 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 que se compone de la siguiente manera para el período terminado el 30 de junio de 2014 y el año terminado el 31 de diciembre de 2013, y se detalla como sigue:

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Capital Primario (pilar 1)		
Acciones comunes	167,047,099	167,047,099
Acciones preferidas	82,000,000	73,370,300
Capital pagado en exceso	(5,606,927)	(5,454,054)
Utilidades retenidas	117,424,054	102,813,037
Participación no controladora en subsidiaria	-	1,210,692
Menos: plusvalía	<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total	354,147,028	332,269,876
Total de capital regulatorio	<u>354,147,028</u>	<u>332,269,876</u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Banca de inversión	236,670,717	222,347,184
Banca de consumo, corporativo y tesorería	1,855,986,997	1,720,911,463
Otros activos	126,270,939	102,571,075
Contingencias	<u>47,486,021</u>	<u>40,657,323</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>2,266,414,674</u>	<u>2,086,487,045</u>
Indices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.63%</u>	<u>15.92%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.63%</u>	<u>15.92%</u>

Dris

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas y fondos de inversión.

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos fondos de inversión se ha tomado en consideración los siguientes factores como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos, y por ende no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

(b) Pérdidas por Deterioro en Préstamos:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Valor razonable de Instrumentos Derivados:*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Gerencia. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(d) *Deterioro en Inversiones en Valores Disponibles para la Venta*

El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. 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 en flujos de efectivo operativos y financieros.

(e) *Inversiones Mantenido 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 valores disponible para la venta.

(e) *Deterioro de la Plusvalía*

El Banco determinara si la plusvalía es deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos.

(f) *Impuesto sobre la renta*

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Devis

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.1,707,722 (junio 2013: B/.6,876,506), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en la República de Colombia. Durante el mes de julio 2014, el Grupo tomó la decisión de no continuar realizando estas operaciones en ese país para así la subsidiaria dedicarse principalmente al negocio de intermediación financiera.

(7) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

De acuerdo como establece el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas al negocio de la banca en la República de Panamá, deberán calcular el impuesto de acuerdo a las siguientes tarifas:

A partir del 1 de enero de 2014 25%

Para las subsidiarias no bancarias del Banco, la tarifa para calcular el impuesto sobre la renta es de 25% desde el 1 de enero de 2011. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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

<u>País</u>	<u>Tasa impuesto sobre la renta</u>	<u>Período vigentes a revisión</u>
Colombia	34%	2013 en adelante
Costa Rica	30%	2013 en adelante

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	30 de junio de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	3,282,148	3,106,086
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	25,517	(56,839)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales		
Temporales	<u>(490,033)</u>	<u>(367,355)</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>2,817,632</u>	<u>2,681,892</u>

Conciliación de la utilidad antes del gasto por impuesto sobre la renta:

	30 de junio de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta financiera	23,837,364	22,521,621
Gastos por impuesto sobre la renta	2,817,632	2,681,892
Utilidad financieras antes del impuesto de operaciones continuadas y descontinuadas	26,654,996	25,203,513

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	30 de junio de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre de operaciones continuadas y descontinuadas	26,654,996	25,203,513
Gasto del impuesto sobre la renta	2,817,632	2,681,892
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>10.57%</u>	<u>10.64%</u>

Al 30 de junio de 2014, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente es del 25% (2013: 25% al 27.5%).

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto sobre la renta diferido de activo y pasivo se detalla a continuación:

	2014			2013		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	6,155,832	-	6,155,832	5,677,691	-	5,677,691
Total	<u>6,155,832</u>	<u>-</u>	<u>6,155,832</u>	<u>5,677,691</u>	<u>-</u>	<u>5,677,691</u>

En base en los resultados actuales y proyectados, la administración del Banco y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

Al 30 de junio de 2014, el Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.105,818 (2013: B/.43,923). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u>
2015	105,818
2016	92,993
2017	92,993
2018	41,107

Deis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Efectivo y efectos de caja	34,503,079	27,952,862
Depósitos a la vista en bancos	135,674,153	102,142,019
Depósitos a plazo en bancos	<u>165,736,874</u>	<u>175,801,131</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	335,914,106	305,896,012
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	<u>17,901,405</u>	<u>9,754,539</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>318,012,701</u>	<u>296,141,473</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.03% y 4.33% (diciembre 2013: 0.01% y 4.22%).

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores y otros activos financieros se detallan a continuación:

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2014, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.1,203,840 (diciembre 2013: B/.1,281,000), los cuales tenían fecha de vencimiento en julio 2014 y una tasa de interés de 2.00%. Estos valores estaban garantizados con bonos locales, que ascendían a B/.1,368,000.

Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Al 30 de junio de 2014, el Banco vendió valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas por B/.5,590,000 (2013: B/.80,341,075), generando una ganancia en venta de B/.298,058 (2013: pérdida B/.266,574).

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan como sigue:

	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor	Costo	Valor	Costo
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>
Acciones Comunes Extranjera	79,146	109,241	748,368	775,257
Acciones preferidas	29,685	26,000	27,995	26,000
Bonos Corporativos Extranjeros	133,802,845	134,766,039	109,555,804	116,569,369
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	54,775,372	54,424,978	53,067,210	53,708,340
Bonos de la República de Panamá	12,717,810	12,683,728	535,000	536,228
Bonos de Otros Gobiernos	71,622,837	76,280,236	62,075,484	72,436,187
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	134,282,925	136,668,452	123,093,154	128,552,530
Certificado de Participacion Negociable	32,110,649	32,110,649	33,587,517	33,587,517
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	2,904,701	2,904,701	134,190	134,190
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjero	5,133,594	5,510,992	25,966,660	25,985,214
Acciones Locales	7,191,321	7,100,293	5,471,578	5,485,262
	<u>454,650,885</u>	<u>462,585,309</u>	<u>414,262,960</u>	<u>437,796,094</u>

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.71,756 (diciembre 2013: B/.71,756), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.355,476,660 (2013: B/.337,737,565) generando una pérdida en venta de B/.601,494 (2013: ganancia B/.3,467,147).

Al 30 de junio de 2014, valores con valor de mercado de B/.62,390,000 (diciembre 2013: B/.73,725,675) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase Nota 17.

Al 30 de junio de 2014, valores con valor nominal de B/.149,597,951 (diciembre 2013: B/.127,787,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 18.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores Mantenedas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.159,972,877 (diciembre 2013: B/.160,170,813)

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detalla a continuación:

	30 de junio de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Costo <u>amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>
Bonos Corporativos Extranjeros	16,399,855	17,558,086	15,855,520	16,236,483
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	20,205,600	20,332,486	20,625,000	20,003,628
Bonos de la República de Panamá	48,027,236	48,619,606	48,423,823	47,729,790
Bonos de Otros Gobiernos	27,033,548	28,209,096	27,168,964	27,428,169
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	40,757,670	42,240,152	40,578,022	39,914,856
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	7,548,968	7,646,016	7,519,484	7,318,281
	<u>159,972,877</u>	<u>164,605,442</u>	<u>160,170,813</u>	<u>158,631,207</u>

Al 30 de junio de 2014, valores con valor nominal de B/.26,950,000 (diciembre 2013: B/.31,850,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.89,340,000 (diciembre 2013: B/.90,078,000). Véase Nota 15.

Al 30 de junio de 2014, valores con valor nominal de B/.50,825,000 (diciembre 2013: B/.41,325,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 16.

Con fecha 24 de septiembre de 2013, el Comité de ALCO aprobó transferir títulos valores por B/.136,030,568 a su valor razonable de la categoría de "Valores disponibles para la venta" a la categoría de "Valores mantenidos hasta su vencimiento", basados 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. Dichas inversiones mantenían a esa fecha una pérdida no realizada por B/.11.551.477, presentada en el estado consolidado de cambios en patrimonio en el rubro de "Otras pérdidas integrales acumuladas". Esta pérdida no realizada será amortizada a ganancia o pérdidas a lo largo de la vida remanente de cada título utilizando el método de interés efectivo. Desde la fecha de reclasificación hasta el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ha amortizado B/.510,740 y B/.418,768 respectivamente, quedando un saldo pendiente de B/.10,621,969 y de B/.11,132,709, respectivamente. La tasa de interés efectiva oscila entre 0.98% y 4.62% y se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	<u>2014</u>	<u>de 2013</u>
Agropecuario	116,588,760	97,156,401
Arrendamiento Financiero	22,714,665	19,269,524
Personales, autos y tarjetas	442,906,944	414,419,512
Bancos Extranjeros	5,000,000	-
Comercial	789,362,443	756,915,802
Financiamiento interino y construcción	214,313,069	173,278,922
Efectos descontados	53,343,376	59,835,021
Efectos descontados (Sindicados)	4,452,510	-
Hipotecarios Comerciales	18,897,269	23,269,345
Hipotecarios Residenciales	282,069,783	259,155,068
Industriales	80,959,434	83,750,896
Jubilados	52,635,263	49,995,941
Prendario	172,643,021	171,961,985
Servicios	21,300	-
Turismo	26,921,163	27,942,249
Total	<u><u>2,282,829,000</u></u>	<u><u>2,136,950,666</u></u>

En fecha 11 de abril de 2014, el Banco estructuró en conjunto con otras instituciones financieras un préstamo sindicado de B/.37,670,000. Al 30 de junio de 2014, se ha otorgado B/. 8,665,022, del monto total del préstamo.

El saldo de capital de los préstamos morosos ascendía a B/.12,617,219 (diciembre 2013: B/. 10,500,839) y vencidos ascendían a B/.17,130,200 (diciembre 2013: B/.18,598,666).

El monto total de las garantías para ambos años se presenta en la Nota 4.

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de junio de 2014 ascendía a B/.1,619,256 (diciembre 2013: B/.4,036,813).

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.12,569,517 (diciembre 2013: 10,174,930).

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>30 de junio de</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Saldo al inicio del año	34,945,571	31,511,271
Provisión cargada a gastos	2,831,964	9,287,518
Préstamos castigados	(5,082,273)	(13,013,553)
Recuperaciones	<u>1,618,477</u>	<u>7,160,335</u>
Saldo al final del año	<u>34,313,739</u>	<u>34,945,571</u>

Al 30 de junio de 2014, la administración del Banco ha establecido una reserva específica de B/.12,058,397 (diciembre 2013: B/.14,030,608) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva global de B/.22,255,342 (diciembre 2013: B/.20,914,963) por lo cual el monto total de la reserva de B/.34,313,739 (diciembre 2013: B/.34,945,571) representa el 1.50% (diciembre 2013: 1.64%) del total de la cartera.

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	6,626,891	5,237,161
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>16,294,155</u>	<u>14,258,214</u>
Total de pagos mínimos	22,921,046	19,495,375
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>206,381</u>	<u>225,851</u>
Total de arrendamientos financieros	<u>22,714,665</u>	<u>19,269,524</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

<u>30 de junio de 2014</u>						
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo De oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	14,893,583	13,031,087	3,780,531	22,755,875	753,381	55,214,457
Compras	429,821	1,603,548	138,415	2,260,106	68,485	4,500,375
Ventas y descartes	(167,597)	(438,681)	(163)	(546,907)	(15,488)	(1,168,836)
Al final del año	<u>15,155,807</u>	<u>14,195,954</u>	<u>3,918,783</u>	<u>24,469,074</u>	<u>806,378</u>	<u>58,545,996</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	109,772	7,722,811	1,980,363	15,144,525	429,163	25,386,634
Gasto del año	181,494	499,060	110,263	1,613,056	64,798	2,468,671
Descartes	(167,597)	(8,712)	(163)	(559,283)	(10,090)	(745,845)
Al final del año	<u>123,669</u>	<u>8,213,159</u>	<u>2,090,463</u>	<u>16,198,298</u>	<u>483,871</u>	<u>27,109,460</u>
Saldo neto	<u>15,032,138</u>	<u>5,982,795</u>	<u>1,828,320</u>	<u>8,270,776</u>	<u>322,507</u>	<u>31,436,536</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>						
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo De oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	193,583	12,393,300	3,064,080	17,082,472	639,443	33,372,878
Compras	14,700,000	641,746	718,077	6,164,289	174,838	22,398,950
Ventas y descartes	=	(3,959)	(1,626)	(490,886)	(60,900)	(557,371)
Al final del año	<u>14,893,583</u>	<u>13,031,087</u>	<u>3,780,531</u>	<u>22,755,875</u>	<u>753,381</u>	<u>55,214,457</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	109,772	6,364,914	1,741,144	13,340,593	387,051	21,943,474
Gasto del año	-	1,357,897	239,425	2,174,435	103,012	3,874,769
Descartes	=	=	(206)	(370,503)	(60,900)	(431,609)
Al final del año	<u>109,772</u>	<u>7,722,811</u>	<u>1,980,363</u>	<u>15,144,525</u>	<u>429,163</u>	<u>25,386,634</u>
Saldo neto	<u>14,783,811</u>	<u>5,308,276</u>	<u>1,800,168</u>	<u>7,611,350</u>	<u>324,218</u>	<u>29,827,823</u>

Al 30 de junio de 2014, la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. en cumplimiento con la regulación del país, se efectuó un avalúo técnico de sus activos fijos representados en bienes inmuebles. El ajuste por revaluación asciende a un monto de B/.115,440 (diciembre 2013: 111,842) y se registra 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
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía

La administración realiza la valoración de la plusvalía en la subsidiaria adquirida, aplicando el método de flujos futuros basado en la rentabilidad de sus operaciones.

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía del Banco, generada por la adquisición en la siguiente compañía:

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Macrofinanciera, S.A.	Septiembre 2007	70%	6,717,198

La plusvalía no ha tenido movimientos durante el período

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos netos esperados de los activos o negocios, por períodos de 8 años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 20% y 25%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 2% y 5%

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del País, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos u negocios siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el yield de flujo de caja libre, requerido por el accionista, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco. Además se realiza un cálculo comparativo del costo promedio ponderado del capital de la compañía, pero si eso queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta, siendo conservador. El costo de capital utilizado fluctúa entre 12% y 18% y cambia en el tiempo.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta

El detalle de los bienes adjudicados disponibles para la venta se presenta a continuación:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Inmuebles	622,583	620,129
Equipo rodante y otros	<u>193,904</u>	<u>135,888</u>
	816,487	756,017
Reserva para posibles pérdidas	<u>(31,712)</u>	<u>(33,309)</u>
Total, neto	<u><u>784,775</u></u>	<u><u>722,708</u></u>

El movimiento de la reserva de bienes adjudicados es la siguiente:

	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo al inicio del año	33,309	122,977
(Reversión) provisión registrada en resultados	(1,597)	6,210
(Pérdida) en ventas de activos	<u>-</u>	<u>(95,878)</u>
Total, neto	<u><u>31,712</u></u>	<u><u>33,309</u></u>

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>30 de junio de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Cuentas por cobrar	35,360,898	25,260,694
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	22,440,298	20,205,066
Gastos pagados por anticipado	10,279,015	10,675,400
Impuestos pagados por anticipado	3,686,104	6,611,067
Otros	<u>553,896</u>	<u>729,681</u>
Total	<u><u>72,320,211</u></u>	<u><u>63,481,908</u></u>

Handwritten mark

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.89,340,000 (diciembre 2013: B/.90,078,000) con vencimiento a julio 2014 (diciembre 2013: junio 2014) y tasas de interés anual del 0.36 % (diciembre 2013: 0.36 %). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.62,390,000 y B/.26,950,000, respectivamente (diciembre 2013: valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.73,275,675, y B/.31,850,000, respectivamente). Véase Nota 11.

(16) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2014, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de junio de 2014</u> <u>Valor en Libros</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u> <u>Valor en Libros</u>
Línea de Crédito	De 1.44% a 7.79%	Varios hasta Diciembre 2014	186,800,685	339,976,078
Línea de Crédito	De 1.80% a 7.66%	Varios hasta Noviembre 2015	150,589,606	43,181,813
Línea de Crédito	2.35%	Enero 2016	40,208,838	25,000,000
Línea de Crédito	De 0.54% a 6.54%	Varios hasta Octubre 2017	76,208,593	74,943,760
Línea de Crédito	De 1.57% a 3.15%	Varios hasta Diciembre 2018	54,154,593	54,042,477
Línea de Crédito	1.65%	Junio 2019	6,338,418	-
Total			<u>514,300,733</u>	<u>537,144,128</u>

Al 30 de junio de 2014, financiamientos por B/.132,000,000, (diciembre 2013: B/.139,943,760) están garantizados con valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.149,597,951 y B/.50,825,000 (diciembre 2013: B/.127,787,000 y B/.41,325,000) respectivamente. Véase Nota 11.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Bonos por pagar

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

<u>Serie</u>	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
Serie B- emisión de septiembre de 2013	4.00%	Jul. 2015	20,000,000	19,722,000
Serie A- emisión de junio de 2013	4.13%	Jun. 2016	12,985,000	12,435,000
Serie C- emisión de septiembre de 2013	4.45%	Feb. 2017	5,670,000	3,670,000
Serie D- emisión de agosto de 2010	Libor (3) +5.15%	Feb. 2016	<u>6,457,000</u>	<u>6,457,000</u>
			<u>45,112,000</u>	<u>42,284,000</u>

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

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 del 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. Durante el 2013 se realizaron colocaciones de esta autorización en los meses junio y septiembre.

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 período 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.

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 del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(18) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Cuentas por pagar	29,915,215	40,550,469
Depósitos de clientes	1,510,806	1,610,435
Partidas en tránsito	39,331,915	24,398,245
Prestaciones por pagar	5,172,673	3,601,960
Otros pasivos laborales	<u>136,245</u>	<u>60,392</u>
Total	<u>76,066,854</u>	<u>70,221,501</u>

El Banco mantiene registrado bajo cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.3,827,006 (diciembre 2013: B/.1,248,262).

(19) Patrimonio

Acciones comunes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones autorizadas, sin valor nominal	50,000,000	50,000,000
Acciones emitidas y pagadas totalmente al 1 de enero	16,177,254	14,714,028
Acciones emitidas y pagadas totalmente al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>1,463,226</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, neto	<u>16,177,254</u>	<u>16,177,254</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendo ordinario pagado sobre acciones por el Banco	<u>3,038,931</u>	<u>5,558,749</u>
Total de dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes	<u>3,038,931</u>	<u>5,558,749</u>

Acciones preferidas:

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/,100. Al 30 de junio de 2014, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 820,000 (2013: 733,703), estas emisiones de acciones preferidas fueron de carácter público.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

Multibank Inc.

<u>Emisiones</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	8.00%	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	7.00%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	15,046,600	15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	3,676,300	-	6.70%	No acumulativos	B
2014	4,953,400	-	7.00%	No acumulativos	C
	<u>82,000,000</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 de Bancos de Panamá, 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.

BWB

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Durante el año 2014 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,702,828 (2013: B/.5,901,491).

Capital Pagado en Exceso:

El siguiente cuadro resume el saldo del capital pagado en exceso del Banco, generada por los cambios en las participaciones adquiridas en las siguientes subsidiarias:

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Macrofinanciera, S.A.	Abril 2011	30%	(5,454,054)
MB Crédito, S.A.	Abril 2014	25%	(152,873)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) 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:

	<u>30 de junio</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Cartas de crédito	9,197,549	3,518,809
Garantías emitidas	52,909,938	38,736,747
Promesas de pago	<u>103,402,787</u>	<u>106,739,599</u>
	<u>165,510,274</u>	<u>148,995,155</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

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

Contingencias:

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.6,704,277 (diciembre 2013: B/.1,649,422). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

El Banco, mantiene 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:

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<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	1,938,590	31,200	4,474,483
2015	2,509,353	2,035,519	31,200	4,576,072
2016	2,513,904	2,137,295	28,600	4,679,799
2017	2,513,904	2,244,160	-	4,758,064

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.2,208,651 (junio 2013: B/.2,061,791).

(21) Administración de contratos fiduciarios, cartera de inversiones.

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes ascendió en su totalidad la suma de B/.199,297,137 (diciembre 2013: B/.145,649,439); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.195,705,137 (diciembre 2013: B/.142,057,818).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.500,877,352 (diciembre 2013: B/.474,139,206).

(22) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. El Banco reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

30 de junio de 2014

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	Valor razonable	-	87,056,000	-

31 de diciembre de 2013

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	Valor razonable	-	87,065,600	353,815

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 ganancias o pérdidas.

El Banco ha medido los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo de crédito para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados. Los ajustes por riesgo de crédito son aplicados a los derivados tipo Over-The-Counter (OTC), donde la base de evaluación usa parámetros basados en la Libor.

El Banco calcula los ajustes por riesgo de crédito incorporando insumos que se derivan del mercado de los Credit Default Swaps (CDS).

El Banco reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.1,959,653 (2013: B/.1,635,962), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto de intereses de obligaciones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas fue de un pérdida de B/.1,005,738 (2013: B/.575,213).

Los tres niveles de valor razonable que se han categorizado para los derivados son los siguientes:

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable		=	=	=
Pasivos financieros a valor razonable		=	<u>3,827,006</u>	=
	<u>2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros a valor razonable		=	<u>353,815</u>	=
Pasivos financieros a valor razonable		=	<u>1,248,262</u>	=

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos.	1
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento. Tasas de divisas. Margen de crédito. Recuperación asumida. Volatilidad.	2

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	30 de junio de 2014		
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y ejecutivos clave</u>	<u>Compañías afiladas</u>
<i><u>Saldos con partes relacionadas</u></i>			
Activos			
Préstamos	11,362,255	4,726,000	1,520,352
Intereses por cobrar	75,587	9,108	27,958
Cuentas por cobrar	0	0	22,440,298
	<u>11,301,005</u>	<u>4,706,616</u>	<u>21,600,840</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	405,350	257,100	1,916,690
Depósitos de ahorro	245,246	1,576,188	0
Depósitos a plazo fijo	13,351,079	561,314	0
Intereses por pagar	582,216	4,506	0
	<u>15,087,824</u>	<u>2,310,496</u>	<u>1,916,690</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	<u>72,957</u>	<u>732,112</u>	<u>0</u>
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>234,075</u>	<u>83,598</u>	<u>41,479</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>262,057</u>	<u>40,910</u>	<u>0</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	0	37,283	0
Salarios y otros beneficios	0	958,918	0
Alquileres	816,386	0	0
	<u>816,386</u>	<u>996,201</u>	<u>0</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2013		
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y ejecutivos clave</u>	<u>Compañías afiladas</u>
<i><u>Saldos con partes relacionadas</u></i>			
Activos			
Préstamos	11,137,495	4,590,427	1,715,893
Intereses por cobrar	50,243	10,371	27,958
Cuentas por cobrar	-	-	20,205,066
	<u>11,187,738</u>	<u>4,600,798</u>	<u>21,948,917</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	404,202	44,842	1,877,658
Depósitos de ahorro	140,996	1,467,609	-
Depósitos a plazo fijo	17,703,988	2,307,423	-
Intereses por pagar	481,175	17,397	-
	<u>18,730,361</u>	<u>3,837,271</u>	<u>1,877,658</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	72,957	732,112	-
	<u>72,957</u>	<u>732,112</u>	<u>-</u>
30 de junio de 2013			
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>256,579</u>	<u>81,397</u>	<u>41,479</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>527,772</u>	<u>15,648</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	44,790	-
Salarios y otros beneficios	-	966,935	-
Alquileres	<u>514,417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>514,417</u>	<u>1,011,725</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios de Junio 2014 hasta julio de 2044 (diciembre 2013: julio de 2043) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.15% y 18.00% (diciembre 2013: 2.25% y 18.00%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.5,905,000.00 (diciembre 2013: B/.7,574,00), garantía de bienes inmuebles por B/.7,746,952.50 (diciembre 2013: B/.5,693,572) y garantías de bienes muebles por B/.337,945.37 (diciembre 2013: B/.255,699).

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Información de Segmentos

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

Información por Segmentos

<u>30 de junio de 2014</u>	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	105,663,933	874,338	162,941		106,701,212
Gasto de intereses y comisiones	39,268,057	265,718	2,870		39,536,645
Otros ingresos, neto	604,412	61,709	1,486,445	(76,758)	2,075,808
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	2,830,367	-	-	-	2,830,367
Gastos generales y administrativos	<u>39,166,974</u>	<u>338,660</u>	<u>317,136</u>	<u>(67,758)</u>	<u>39,755,012</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>25,002,947</u>	<u>331,669</u>	<u>1,329,380</u>	<u>(9,000)</u>	<u>26,654,996</u>
Total de activos	<u>3,322,594,699</u>	<u>3,363,429</u>	<u>10,669,884</u>	<u>(5,673,888)</u>	<u>3,330,954,124</u>
Total de pasivos	<u>2,982,102,490</u>	<u>701,296</u>	<u>3,718,859</u>	<u>(2,502,260)</u>	<u>2,984,020,385</u>

Información por Segmentos

<u>30 de junio de 2013</u>	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	99,656,441	576,435	140,612	(25,029)	100,348,459
Gasto de intereses y comisiones	35,324,991	164,740	2,264	-	35,491,995
Otros ingresos, neto	4,970,811	179,440	1,343,430	(8,260)	6,485,421
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	7,415,466	-	-	-	7,415,466
Gastos generales y administrativos	<u>37,527,578</u>	<u>711,269</u>	<u>580,739</u>	<u>(96,680)</u>	<u>38,722,906</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>24,359,217</u>	<u>(120,134)</u>	<u>901,039</u>	<u>63,391</u>	<u>25,203,513</u>
31 de diciembre de 2013					
Total de activos	<u>3,102,389,063</u>	<u>3,393,153</u>	<u>10,095,027</u>	<u>(13,619,558)</u>	<u>3,102,257,685</u>
Total de pasivos	<u>2,797,360,510</u>	<u>1,178,805</u>	<u>4,052,086</u>	<u>(4,439,523)</u>	<u>2,798,151,878</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La composición del segmento basado en distribución geográfica se describe de la siguiente manera:

	30 de junio de 2014			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Eliminación</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de ingresos, neto	50,970,621	15,750,736	(311,349)	66,410,008
Activos no financieros	96,923,295	5,227,209	(12,429,782)	89,720,722

	30 de junio de 2013			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Eliminación</u>	<u>Total Consolidado</u>
Total de ingresos, neto	45,082,321	19,257,932	(413,834)	63,926,419
Activos no financieros	73,348,302	11,389,009	(2,191,994)	82,545,317

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados,

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	170,177,232	170,177,232	130,094,881	130,094,881
Depósitos a plazo en bancos	165,736,874	165,736,874	175,801,131	175,801,131
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,203,840	1,203,840	1,281,000	1,281,000
Valores disponibles para la venta	454,650,885	454,650,885	414,262,960	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	159,972,877	164,605,442	160,170,813	158,631,207
Préstamos, netos	2,236,336,513	2,256,659,973	2,091,115,858	2,109,151,389
	<u>3,188,078,221</u>	<u>3,213,034,246</u>	<u>2,972,726,643</u>	<u>2,989,222,568</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	624,643,321	624,643,321	498,836,283	498,836,283
Depósitos de ahorros	306,960,804	306,960,804	287,857,517	287,857,517
Depósitos a plazo	1,273,672,055	1,231,101,899	1,222,991,315	1,341,181,826
Valores de recompra	89,340,000	89,364,482	90,078,000	90,101,847
Financiamientos recibidos	514,300,733	510,665,906	537,144,128	579,402,981
Bonos por pagar	45,112,000	43,523,180	42,284,000	47,995,732
	<u>2,854,028,913</u>	<u>2,806,259,592</u>	<u>2,679,191,243</u>	<u>2,845,376,186</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

<u>30 de junio de 2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Acciones Comunes Extranjera	-	52,035	27,111	79,146
Acciones Locales	-	5,091,030	1,598,074	6,689,104
Acciones preferidas	-	29,685	-	29,685
Bonos Corporativos Extranjeros	85,315,586	47,823,888	663,371	133,802,846
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	-	54,775,372	502,218	55,277,589
Bonos de la República de Panamá	-	12,717,810	-	12,717,810
Bonos de Otros Gobiernos	36,074,831	34,173,007	1,375,000	71,622,837
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	10,437,345	123,845,580	-	134,282,925
Certificado de Participacion Negociable	-	32,110,649	-	32,110,649
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	-	2,904,701	-	2,904,701
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	5,133,593	-	-	5,133,593
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	136,961,355	313,523,756	4,165,774	454,650,885
<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Acciones Comunes Extranjera	-	721,142	27,226	748,368
Acciones Locales	-	4,986,317	485,261	5,471,578
Acciones preferidas	-	27,995	-	27,995
Bonos Corporativos Extranjeros	84,853,638	16,182,657	288,896	101,325,191
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	11,131,508	50,166,315	-	61,297,823
Bonos de la República de Panamá	-	535,000	-	535,000
Bonos de Otros Gobiernos	33,113,983	27,336,501	1,625,000	62,075,484
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,554,178	113,538,976	-	123,093,154
Certificado de Participacion Negociable	-	33,587,517	-	33,587,517
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	-	134,190	-	134,190
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	25,966,659	-	-	25,966,659
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	164,619,966	247,216,610	2,426,384	414,262,960

Al 30 de junio de 2014, no hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2

Al 30 de junio de 2014, no hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	2,426,383	6,520,134
Compras	1,989,505	5,082,318
Ventas y redenciones	(250,000)	(4,239,522)
Cambios en valor razonable	(114)	(10,478)
Reclasificación a otras categorías	-	(4,959,092)
Reclasificación a ganancias o pérdidas	-	33,023
	<u>4,165,774</u>	<u>2,426,383</u>
Saldo al final del año	<u>4,165,774</u>	<u>2,426,383</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos y Bonos de las República de Panamá.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	(1,2,3)
Acciones y Bonos de Agencia de los Estados Unidos	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	(1,2)
Fondos Mutuos	Valor de los Activos Netos ("Net Asset Value").	(1,2)

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados.	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	1.55% - 6.25% (3.43%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones y Fondos Mutuos	Flujos de efectivo descontados.	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	1.22% - 1.00% + 0.50% (1.66%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Título de deuda	Valor Neto del Colateral	N/A	N/A	N/A

La Administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionados en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

El Banco ha determinado que el valor neto del colateral representa el valor razonable en la fecha de presentación.

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia quién reporta directamente al Comité de ALCO y Comité de Riesgo. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las mismas hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valoración y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado. Los resultados de estas revisiones son reportadas al Comité de Auditoría.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2014

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	-	165,736,874	-	165,736,874
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	1,203,840	1,203,840
Valores hasta su vencimiento	-	160,620,229	3,985,213	164,605,442
Préstamos, netos	-	2,256,659,973	-	2,256,659,973
	-	<u>2,583,017,076</u>	<u>5,189,053</u>	<u>2,588,206,129</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	-	-	1,455,602,970	1,455,602,970
Valores de recompra	-	-	89,364,482	89,364,482
Financiamientos recibidos	-	-	548,563,981	548,563,981
Bonos por pagar	-	-	43,523,180	43,523,180
	-	-	<u>2,137,054,613</u>	<u>2,137,054,613</u>

2013

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	-	175,801,131	-	175,801,131
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	1,281,000	1,281,000
Valores hasta su vencimiento	-	155,468,342	3,162,865	158,631,207
Préstamos, netos	-	2,109,151,389	-	2,109,151,389
	-	<u>2,440,420,862</u>	<u>4,443,865</u>	<u>2,444,864,727</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	-	-	1,341,181,826	1,341,181,826
Valores de recompra	-	-	90,101,847	90,101,847
Financiamientos recibidos	-	-	579,402,981	579,402,981
Bonos por pagar	-	-	47,995,732	47,995,732
	-	-	<u>2,058,682,386</u>	<u>2,058,682,386</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa libre de riesgo de la República de Panamá, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 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, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio. Este cambio será aplicable a partir del 30 de septiembre de 2014.

(c) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996. Se establece que el inicio de aplicación de las NIIF será el 1 de enero de 2014. En caso de conflicto entre una o varias disposiciones de las NIIF con las disposiciones de la Ley, siempre se resolverá dicho conflicto de acuerdo a la NIIF correspondiente.

(f) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(g) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2014
(En millones)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mult Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multifacilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Activos																
Efectivo y efectos de caja	34,503,079	-	34,503,079	31,094,143	-	-	-	-	3,408,936	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:																
A la vista - locales	18,121,776	60,708,797	78,830,573	16,357,243	8,385,660	1,056,415	1,336,772	266,713	117,529	1,511,332	1,139,657	-	2,109,447	7,644,721	38,905,084	-
A la vista - extranjeros	117,552,377	154,001	117,706,378	93,431,414	-	-	248,734	-	24,026,230	-	-	-	-	-	-	-
A plazo - locales	55,250,271	1,778,957	57,029,228	51,259,000	-	-	-	614,426	-	-	5,164,802	-	-	-	-	-
A plazo - extranjeros	110,456,603	63,835,000	174,291,603	144,986,603	27,000,000	-	-	-	-	2,335,000	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	301,411,027	126,476,755	427,887,782	306,025,260	35,385,660	1,056,415	1,585,506	881,139	24,143,759	3,846,332	6,304,459	-	2,109,447	7,644,721	38,905,084	-
Total de efectivo y depósitos en bancos	335,914,106	126,476,755	462,390,861	337,119,403	35,385,660	1,056,415	1,585,506	881,139	27,552,695	3,846,332	6,304,459	-	2,109,447	7,644,721	38,905,084	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,203,840	-	1,203,840	1,203,840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	454,650,885	-	454,650,885	444,143,226	7,841,599	4,153	385,633	-	663,371	-	1,612,903	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	159,972,877	20,000,000	179,972,877	175,987,664	-	-	-	-	3,585,213	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos																
Sector interno	1,646,266,887	28,142,778	1,674,409,665	1,620,092,338	4,652,948	11,485,556	-	-	-	-	-	22,921,046	1,315,880	13,941,927	-	-
Sector externo	636,562,112	78,089,888	714,651,971	383,700,140	11,051,660	-	-	-	204,730,057	-	-	-	49,895,156	3,182,013	62,092,945	-
	2,282,829,000	106,232,636	2,389,061,636	2,003,792,478	15,704,608	11,485,556	-	-	204,730,057	-	-	22,921,046	51,211,006	17,123,940	62,092,945	-
Menos:																
Reserva para posibles préstamos incobrables	34,313,739	-	34,313,739	22,745,016	25,671	94,115	-	-	4,630,340	-	-	373,140	6,012,502	228,777	204,178	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	12,178,748	-	12,178,748	9,867,281	392,867	143,344	-	-	-	-	-	163,708	1,393,224	136,540	74,784	-
Préstamos, neto	2,236,336,513	106,232,636	2,342,569,149	1,971,180,181	15,279,070	11,248,097	-	-	200,099,717	-	-	22,384,198	43,805,280	16,758,623	61,813,983	-
Inversión en subsidiarias	-	95,508,803	95,508,803	95,508,803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	31,436,536	-	31,436,536	13,691,075	-	-	-	-	2,774,541	-	62,592	-	111,866	96,462	-	14,700,000
Activos varios:																
Intereses acumulados por cobrar	21,718,645	5,506,124	27,224,769	19,102,898	4,487,162	60,624	-	-	2,456,211	333,562	31,259	80,084	297,537	-	375,432	-
Depósitos en garantía	699,291	-	699,291	664,492	-	6,859	-	25,000	-	-	-	-	2,940	-	-	-
Obligación de clientes por aceptación	209,102	-	209,102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,155,832	-	6,155,832	5,785,254	-	20,615	-	-	-	-	93,285	-	198,484	57,194	-	-
Bienes adjetivados para la venta, neto	784,775	-	784,775	751,423	-	-	-	-	-	-	-	-	33,352	-	-	-
Otros activos	72,320,211	12,429,782	84,749,993	76,292,591	54,942	176,287	349,395	136,756	4,695,162	82,932	2,658,671	68,148	101,442	68,712	56,955	-
Total de activos varios	108,605,054	17,935,906	126,540,960	109,530,958	4,542,104	264,385	349,395	161,786	7,152,373	416,494	2,689,920	241,517	633,755	125,906	432,387	-
Total de activos	3,328,119,811	366,154,100	3,694,273,911	3,148,365,150	63,048,433	12,573,050	2,320,534	1,042,895	242,227,910	4,262,826	10,669,884	22,625,715	46,660,348	24,625,712	101,151,454	14,700,000

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera (continuación)
30 de junio de 2014
(En balboas)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Graa Financiera, S. A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mult Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multleasing Financiero, S.A.	Mult Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Pasivos y patrimonio																
Pasivos																
Depósitos de clientes:																
A la vista - locales	242,048,912	13,816,999	255,865,911	255,865,911	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	382,594,409	50,280,138	432,874,547	410,197,784	22,676,763	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	306,960,804	714,725	307,675,529	303,120,885	-	-	-	4,554,644	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	990,478,264	1,778,957	992,257,221	896,833,316	5,423,905	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	373,193,791	63,835,000	437,028,791	287,862,812	16,835,675	-	-	-	102,830,304	-	-	-	-	-	29,500,000	-
Interbancarios a plazo - locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	2,205,276,180	130,424,919	2,335,701,099	2,153,879,808	44,936,343	-	-	-	107,384,948	-	-	-	-	-	29,500,000	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	89,340,000	-	89,340,000	89,340,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	914,300,733	106,620,195	1,020,920,928	439,201,841	-	9,500,000	-	-	75,098,891	-	-	19,030,338	39,589,858	-	38,500,000	-
Bonos por pagar	45,112,000	20,000,000	65,112,000	45,112,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-
Pasivos varios:																
Cheques de garantía y certificados	26,359,431	-	26,359,431	26,301,606	-	8,610	-	-	49,215	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	29,759,935	5,530,480	35,290,415	29,974,870	692,034	44,042	-	-	3,477,884	-	-	-	446,964	471,875	182,746	-
Aceptaciones pendientes	209,102	-	209,102	209,102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	76,066,854	7,768,507	83,835,361	56,994,447	-	256,061	669,468	31,828	6,311,060	187,754	3,718,859	1,141,312	794,828	1,066,842	-	12,662,902
Total de pasivos varios	132,395,322	13,298,987	145,694,309	113,480,025	692,034	308,713	669,468	31,828	9,838,159	187,754	3,718,859	1,141,312	1,241,792	1,538,717	182,746	12,662,902
Total de pasivos	2,986,424,235	270,344,101	3,256,768,336	2,841,013,674	45,628,377	9,808,713	669,468	31,828	192,321,938	187,754	3,718,859	20,171,650	40,831,650	21,538,717	68,182,746	12,662,902
Patrimonio:																
Acciones comunes	167,047,099	93,227,181	260,274,280	167,047,099	10,000,000	1,589,000	1,300,000	400,000	40,637,181	300,000	4,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	30,000,000	-
Acciones preferidas	82,000,000	-	82,000,000	82,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	(1,098,791)	2,160,069	1,061,278	(5,110,196)	-	-	-	-	3,499,606	-	787,241	-	(152,873)	-	-	2,037,500
Otras pérdidas integrales acumuladas	(23,678,786)	464,204	(23,214,582)	(23,036,038)	253,931	-	229,913	-	(395,871)	-	64,563	-	(419,080)	-	-	-
Utilidades no distribuidas	117,424,054	(41,455)	117,382,599	86,480,611	7,166,125	1,175,337	121,153	611,067	6,074,996	3,775,072	2,099,221	(45,935)	6,399,651	586,995	2,968,708	(402)
Total de patrimonio del accionista mayoritario	341,695,576	95,809,999	437,505,575	307,351,476	17,420,056	2,764,337	1,651,066	1,011,067	49,995,912	4,075,072	6,951,025	2,454,065	5,828,698	3,086,995	32,968,708	2,037,098
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	341,695,576	95,809,999	437,505,575	307,351,476	17,420,056	2,764,337	1,651,066	1,011,067	49,995,912	4,075,072	6,951,025	2,454,065	5,828,698	3,086,995	32,968,708	2,037,098
Total de pasivos y patrimonio	3,328,119,811	366,154,100	3,694,273,911	3,148,365,150	63,048,433	12,573,050	2,320,534	1,042,895	242,227,910	4,262,826	10,669,884	22,625,715	46,660,348	24,625,712	101,151,454	14,700,000

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancias y pérdidas
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En millones)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mult Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiera, S.A.	Mult Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factorizac. Inc.	Multibank Cayman Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:																
Intereses ganados sobre:																
Préstamos	77,021,778	2,065,846	79,087,624	59,578,346	480,803	472,621	-	-	13,657,160	-	-	704,910	1,759,662	871,476	1,592,646	-
Depósitos a plazo	287,930	1,034,362	1,322,292	294,568	839,639	-	-	8,696	9,244	55,012	115,107	-	26	-	-	-
Inversiones	9,432,733	562,500	9,995,233	9,672,334	193,201	-	1,994	-	102,232	-	25,372	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	86,742,441	3,662,708	90,405,149	69,545,248	1,483,743	472,621	1,994	8,696	13,768,636	55,012	140,479	704,910	1,759,688	871,476	1,592,646	-
Comisiones ganadas sobre:																
Préstamos	8,942,340	-	8,942,340	7,431,573	7,593	19,332	-	-	1,008,233	-	-	103,598	168,011	203,592	408	-
Cartas de créditos	703,982	-	703,982	703,982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	39,772	-	39,772	39,690	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de garantía	2,950,046	-	2,950,046	2,147,438	146	-	-	-	802,462	-	-	-	-	-	-	-
Remesas	1,707,722	-	1,707,722	-	-	-	-	-	1,707,722	-	-	-	-	-	-	-
Otras	5,614,909	-	5,614,909	3,922,854	9,049	-	756,588	107,060	579,095	216,802	22,462	599	-	-	-	-
Total de comisiones ganadas	19,958,771	-	19,958,771	14,245,537	16,870	19,332	756,588	107,060	4,097,512	216,802	22,462	104,597	168,011	203,592	408	-
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	106,701,212	3,662,708	110,363,920	83,790,785	1,500,613	491,953	788,582	115,756	17,866,148	271,814	162,941	809,507	1,927,699	1,075,068	1,593,054	-
Gastos de intereses y comisiones:																
Intereses	35,280,143	3,662,708	38,942,851	30,436,376	466,981	275,260	-	-	5,280,148	-	-	574,495	874,690	562,500	472,401	-
Comisiones	4,256,502	-	4,256,502	3,021,877	54	16,024	132,859	-	1,050,463	-	2,870	2,140	6,999	23,216	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	39,536,645	3,662,708	43,199,353	33,458,253	467,035	291,284	132,859	-	6,330,611	-	2,870	576,635	881,689	585,716	472,401	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	67,164,567	-	67,164,567	50,332,532	1,033,578	200,669	625,723	115,756	11,535,537	271,814	160,071	232,872	1,045,010	489,352	1,120,653	-
Provisión para pérdida en préstamos	2,831,964	-	2,831,964	3,135,883	(20,166)	(18,532)	-	-	(554,922)	-	-	60,121	244,613	4,586	(19,619)	-
Provisión para bienes adjudicados	(1,597)	-	(1,597)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	64,334,200	-	64,334,200	47,196,245	1,053,744	219,201	625,723	115,756	12,090,459	271,814	160,071	172,751	801,397	484,766	1,100,272	-
Otros ingresos (egresos):																
Gainancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(601,494)	-	(601,494)	(601,494)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta en valores a valor razonable	298,058	-	298,058	298,225	-	-	(167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gainancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gainancia en moneda extranjera	1,162,656	-	1,162,656	392,047	-	-	203	-	-	398,625	-	-	371,781	-	-	-
Primas de seguros, netas	2,118,389	-	2,118,389	-	-	-	-	-	-	-	2,118,389	-	-	-	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	(901,801)	311,349	(590,452)	358,861	25,604	(15,602)	61,709	-	(481,057)	388,625	1,486,445	13,916	108,097	-	-	-
Total de otros ingresos, neto	2,075,808	311,349	2,387,157	447,639	25,604	(15,602)	61,709	-	(481,057)	388,625	1,486,445	13,916	479,878	-	-	-
Total de ingresos operacionales, neto	66,410,608	311,349	66,721,957	47,643,885	1,079,348	203,599	687,432	115,756	11,609,402	640,439	1,486,516	186,667	1,281,275	484,766	1,140,272	-
Gastos generales y administrativos:																
Sueldos y otras remuneraciones	21,456,031	-	21,456,031	15,080,096	-	-	485,549	-	4,979,027	-	429,696	65,516	356,570	59,577	-	-
Otros gastos de personal	1,093,001	-	1,093,001	899,830	-	-	9,537	-	131,777	-	16,851	2,536	11,804	20,666	-	-
Honorarios profesionales	2,158,859	-	2,158,859	1,079,834	583,354	6,796	51,922	19,699	207,110	100,650	14,252	1,720	53,802	2,198	37,513	-
Propaganda y promoción	840,879	-	840,879	704,287	-	-	5,400	-	83,086	-	22,998	3,600	12,508	9,000	-	-
Depreciación y amortización	2,468,671	-	2,468,671	1,609,838	-	-	-	-	812,920	-	12,962	-	24,192	8,769	-	-
Mantenimiento de equipos	1,357,465	-	1,357,465	914,979	-	-	4,598	-	408,984	-	23,703	31	2,231	2,939	-	-
Mantenimiento de locales	1,465,143	-	1,465,143	1,014,101	-	-	-	-	437,019	-	10,724	-	3,299	-	-	-
Alquiler	2,681,028	9,000	2,690,028	1,598,957	-	-	21,387	-	1,111,338	-	18,116	-	30,172	58	-	-
Impuestos varios	2,213,560	-	2,213,560	843,295	9,163	25,266	44,819	7,691	1,146,277	-	52,996	21,039	4,552	24,689	33,371	402
Comunicaciones	961,023	-	961,023	432,386	-	110	229	84	521,315	-	90	-	6,809	-	-	-
Transporte y movilización	595,239	-	595,239	297,981	-	-	-	-	280,077	-	1,698	63	15,389	121	-	-
Papelaría y útiles	378,706	-	378,706	311,336	-	-	-	-	58,183	-	3,409	3,344	1,663	771	-	-
Viajes y reuniones	389,536	-	389,536	239,342	-	-	4,442	-	138,863	-	1,140	149	13,759	1,841	-	-
Seguros	432,307	-	432,307	247,416	-	37	-	-	183,031	-	-	-	1,823	-	-	-
Otros	1,263,573	302,349	1,565,922	553,836	-	658	172,279	-	697,826	-	44,450	13,038	57,006	26,829	-	-
Total de gastos generales y administrativos	39,755,012	311,349	40,066,361	25,727,594	592,517	32,857	800,162	27,474	11,196,833	100,650	652,995	111,036	595,579	157,458	70,884	402
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	26,654,996	-	26,654,996	21,918,381	486,831	170,732	(112,730)	88,282	412,569	539,789	993,521	75,631	685,696	327,308	1,069,388	(402)
Impuesto sobre la renta																
Corriente	3,307,665	-	3,307,665	2,521,788	5,214	50,000	-	32,547	238,647	-	150,000	8,552	281,997	38,920	-	-
Diferido	(480,033)	-	(480,033)	(412,405)	-	-	9,361	-	-	-	-	(15,030)	(70,812)	(1,147)	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	2,817,632	-	2,817,632	2,109,383	5,214	50,000	9,361	32,547	238,647	-	150,000	(6,478)	211,185	37,773	-	-
Utilidad neta	23,837,364	-	23,837,364	19,808,998	481,617	131,371	(112,730)	55,735	173,922	539,789	843,521	82,109	474,511	289,535	1,069,388	(402)
Atribuible a:																
Compañía controladora	23,725,932	-	23,725,932	19,808,998	481,617	131,371	(112,730)	55,735	173,922	539,789	843,521	82,109	363,079	289,535	1,069,388	(402)
Participación no controladora en subsidiaria	111,432	-	111,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,432	-	-	-
Utilidad neta	23,837,364	-	23,837,364	19,808,998	481,617	131,371	(112,730)	55,735	173,922	539,789	843,521	82,109	474,511	289,535	1,069,388	(402)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mult Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiera, S.A.	Mult Facilities Holding Corp.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Acciones comunes																
Saldo al inicio del período	167,047,099	77,727,181	244,774,280	167,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	4,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	15,000,000	-
Emisión de acciones comunes	-	15,500,000	15,500,000	-	-	-	500,000	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000	-
Saldo al final del período	167,047,099	93,227,181	260,274,280	167,047,099	10,000,000	1,589,000	1,300,000	400,000	40,637,181	300,000	4,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	30,000,000	-
Acciones preferidas																
Saldo al inicio del período	73,370,300	-	73,370,300	73,370,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	8,629,700	-	8,629,700	8,629,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	82,000,000	-	82,000,000	82,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso																
Saldo al inicio del período	(5,454,054)	-	(5,454,054)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso	(152,873)	-	(152,873)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,873)	-	-	-
Saldo al final del año	(5,606,927)	-	(5,606,927)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,873)	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera																
Saldo al inicio del período	(1,395,050)	464,204	(930,846)	-	-	-	-	-	(877,919)	-	-	-	(52,927)	-	-	-
Cambios netos del período	205,895	-	205,895	-	-	-	-	-	572,048	-	-	-	(366,153)	-	-	-
Saldo al final del período	(1,189,155)	464,204	(724,951)	-	-	-	-	-	(305,871)	-	-	-	(419,080)	-	-	-
Reservas regulatoria de bienes adjudicados																
Saldo al inicio del período	412,648	-	412,648	412,648	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	(68,790)	-	(68,790)	(68,790)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	343,858	-	343,858	343,858	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de seguros																
Saldo al inicio del período	734,749	-	734,749	-	-	-	-	-	-	-	734,749	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	52,492	-	52,492	-	-	-	-	-	-	-	52,492	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	787,241	-	787,241	-	-	-	-	-	-	-	787,241	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital																
Saldo al inicio del período	398,527	-	398,527	-	-	-	-	-	398,527	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	2,863,070	-	2,863,070	-	-	-	-	-	2,863,070	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	3,261,597	-	3,261,597	-	-	-	-	-	3,261,597	-	-	-	-	-	-	-
Revaluación de inmueble																
Saldo al inicio del período	111,842	2,160,069	2,271,911	-	-	-	-	-	234,411	-	-	-	-	-	-	2,037,500
Establecimiento nueva revaluación	3,598	-	3,598	-	-	-	-	-	3,598	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	115,440	2,160,069	2,275,509	-	-	-	-	-	238,009	-	-	-	-	-	-	2,037,500
Cambios netos en valores disponibles para la venta																
Saldo al inicio del período	(35,143,983)	-	(35,143,983)	(35,613,785)	280,796	-	219,006	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del período	12,656,352	-	12,656,352	12,577,747	3,135	-	10,507	-	-	-	64,563	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	(22,487,631)	-	(22,487,631)	(23,036,038)	283,931	-	229,513	-	-	-	64,563	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)																
Saldo al inicio del período	102,813,017	(41,455)	102,771,562	72,810,535	6,684,508	1,054,924	233,883	561,459	8,764,144	3,235,283	1,308,192	(127,140)	6,036,572	309,902	1,899,320	-
Utilidad (pérdida) neta del período	23,725,932	-	23,725,932	19,808,998	481,617	131,371	(112,730)	55,735	173,922	539,789	843,521	82,109	363,079	269,535	1,069,388	(402)
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,038,931)	-	(3,038,931)	(3,038,931)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,702,828)	-	(2,702,828)	(2,702,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(526,384)	-	(526,384)	(495,953)	-	(10,958)	-	(6,127)	-	-	-	(904)	-	(12,442)	-	-
Ajuste de reserva regulatoria para bienes adjudicados	68,790	-	68,790	68,790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	(52,492)	-	(52,492)	-	-	-	-	-	-	-	(52,492)	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva de capital	(2,863,070)	-	(2,863,070)	-	-	-	-	-	(2,863,070)	-	-	-	-	-	-	-
Producto venta de sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	117,424,054	(41,455)	117,382,599	86,480,611	7,166,125	1,175,337	121,153	611,067	6,074,996	3,775,072	2,099,221	(45,935)	6,399,651	586,995	2,968,708	(402)
Participación no controladora en subsidiaria																
Saldo al inicio del período	1,210,692	-	1,210,692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,210,692	-	-	-
Participación no controladora del capital pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora sobre pérdidas	111,432	-	111,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,432	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias	(1,322,124)	-	(1,322,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,322,124)	-	-	-
Saldo al final del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio de los accionistas mayoritario																
Saldo al inicio del período	304,105,897	80,309,599	384,415,806	272,572,743	16,938,304	2,643,924	1,252,889	961,459	49,156,344	3,535,283	6,042,941	2,372,860	7,195,337	2,809,902	16,899,320	2,037,500
Cambios netos del período	37,889,769	15,900,000	53,089,769	34,778,733	484,752	120,413	398,177	49,608	749,568	539,789	908,084	81,205	(1,356,639)	277,023	16,062,388	(402)
Saldo al final del período	341,995,666	96,209,599	437,505,265	307,351,476	17,423,056	2,764,337	1,651,066	1,011,067	49,905,912	4,075,072	6,951,025	2,454,065	5,838,698	3,086,925	32,961,708	2,037,098

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.