

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año
terminado el 31 de diciembre de 2013
e Informe de los Auditores Independientes
de 29 de enero de 2014

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2013

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 89

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados consolidados de ganancias o pérdidas, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Deloitte.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.



29 de enero de 2014
Panamá, Rep. de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
**Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2013
(En balboas)**

	Notas	2013	2012		Notas	2013	2012
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja	8	<u>27,952,862</u>	<u>35,691,783</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:				Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		20,799,404	17,156,715	A la vista - locales		191,016,658	172,707,319
A la vista - extranjeros		81,342,615	72,649,951	A la vista - extranjeros		307,819,625	289,122,791
A plazo - locales		53,000,271	41,282,572	De ahorros		287,857,517	225,559,846
A plazo - extranjeros		<u>122,800,860</u>	<u>89,144,683</u>	A plazo fijo - locales		843,339,271	751,046,438
Total de depósitos en bancos		<u>277,943,150</u>	<u>220,233,921</u>	A plazo fijo - extranjeros		333,314,743	290,253,537
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>305,896,012</u>	<u>255,925,704</u>	Interbancarios a plazo - locales		37,002,191	37,966,218
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		1,281,000	-	Interbancarios a plazo - extranjeros		<u>9,335,110</u>	<u>13,218,070</u>
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	10	-	4,137,256	Total de depósitos de clientes		<u>2,009,685,115</u>	<u>1,779,874,219</u>
Valores disponibles para la venta	11,19	414,262,960	422,414,189	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	11,19	90,078,000	36,107,106
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	160,170,813	3,162,865	Financiamientos recibidos	11,20	537,144,128	355,026,698
Préstamos:	7,13,20			Financiamiento subordinado	21	-	15,000,000
Sector interno		1,541,435,293	1,359,286,251	Bonos por pagar	22	42,284,000	21,120,000
Sector externo		<u>595,515,373</u>	<u>460,450,982</u>	Pasivos varios:			
Menos:		<u>2,136,950,666</u>	<u>1,819,737,233</u>	Cheques de gerencia y certificados		18,250,352	12,875,279
Reserva para posibles préstamos incobrables		34,945,571	31,511,271	Intereses acumulados por pagar	7	28,431,187	23,166,949
Intereses y comisiones descontadas no ganada		<u>10,889,237</u>	<u>7,099,102</u>	Aceptaciones pendientes		2,057,595	610,551
Préstamos, neto		<u>2,091,115,858</u>	<u>1,781,126,860</u>	Otros pasivos	7,23	<u>70,221,501</u>	<u>56,103,210</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	29,827,823	11,429,404	Total de pasivos varios		<u>118,960,635</u>	<u>92,755,989</u>
Activos varios:				Total de pasivos		<u>2,798,151,878</u>	<u>2,299,884,012</u>
Intereses acumulados por cobrar	7	20,242,769	15,572,121	Patrimonio:			
Depósitos en garantía		803,350	846,347	Acciones comunes	24	167,047,099	127,047,099
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,057,595	610,551	Acciones preferidas	25	73,370,300	73,370,300
Plusvalía	15	6,717,198	6,717,198	Ajuste por conversión de moneda extranjera		(1,395,050)	1,562,913
Impuesto diferido	16	5,677,691	6,477,373	Reservas	14,15,26	(3,796,288)	(4,196,561)
Bienes adjudicados para la venta, neto	17	722,708	954,313	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(35,143,983)	(2,259,857)
Otros activos	7,18	<u>63,481,908</u>	<u>61,406,059</u>	Utilidades no distribuidas		<u>102,813,037</u>	<u>74,174,270</u>
Total de activos varios		<u>99,703,219</u>	<u>92,583,962</u>	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		302,895,115	269,698,164
Total de activos		<u><u>3,102,257,685</u></u>	<u><u>2,570,780,240</u></u>	Participación no controladora en subsidiaria		<u>1,210,692</u>	<u>1,198,064</u>
				Total de patrimonio		<u>304,105,807</u>	<u>270,896,228</u>
				Total de pasivos y patrimonio		<u><u>3,102,257,685</u></u>	<u><u>2,570,780,240</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
**Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)**

	Notas	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		142,311,882	116,157,321
Depósitos a plazo		477,133	599,774
Inversiones		<u>18,416,852</u>	<u>13,363,057</u>
Total de intereses ganados		<u>161,205,867</u>	<u>130,120,152</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		15,964,651	10,637,270
Cartas de créditos		1,132,910	1,162,560
Cobranzas		113,212	161,537
Transferencias, giros y cheques de gerencia		5,742,836	7,419,983
Comisiones ganadas sobre remesas	27	14,022,092	11,939,565
Otras		<u>10,515,421</u>	<u>10,516,442</u>
Total de comisiones ganadas		<u>47,491,122</u>	<u>41,837,357</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, netc		<u>208,696,989</u>	<u>171,957,509</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		65,553,035	57,050,682
Comisiones		<u>9,348,054</u>	<u>9,300,918</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>74,901,089</u>	<u>66,351,600</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión:		133,795,900	105,605,909
Provisión para pérdida en préstamos	13	9,287,518	10,847,779
Provisión (reversión) para pérdidas en bienes adjudicado:	17	6,210	(12,068)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión:		<u>124,502,172</u>	<u>94,770,198</u>
Otros ingresos (egresos):			
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	11	(2,216,366)	8,372,638
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores a valor razonable	10	(617,727)	770,146
Ganancia neta no realizada de valores a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas	10	117,425	379,049
Ganancia en moneda extranjera	32	2,011,930	1,886,087
Primas de seguros, netas		2,945,298	1,555,656
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(1,292,843)</u>	<u>1,116,761</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>947,717</u>	<u>14,080,337</u>
Total de ingresos operacionales, netc		<u>125,449,889</u>	<u>108,850,535</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	7	41,336,748	35,783,992
Otros gastos de personal		2,180,278	1,621,412
Honorarios profesionales		4,174,387	4,625,665
Propaganda y promoción		2,808,351	2,824,545
Depreciación y amortización	14	3,874,769	2,615,129
Mantenimiento de equipos		2,517,128	2,807,700
Mantenimiento de locales		2,901,637	2,463,703
Alquiler	7,28	5,143,823	4,879,452
Impuestos varios		3,859,661	1,912,669
Comunicaciones		1,966,271	1,828,980
Transporte y movilización		1,139,564	1,307,273
Papelería y útiles		939,367	956,112
Viajes y reuniones		1,151,181	773,512
Seguros		802,884	798,188
Otros		<u>2,713,849</u>	<u>4,555,822</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>77,509,898</u>	<u>69,754,154</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		47,939,991	39,096,381
Impuesto sobre la renta, neto	30	<u>(8,477,615)</u>	<u>(4,644,900)</u>
Utilidad neta del año		<u>39,462,376</u>	<u>34,451,481</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		39,449,748	34,528,417
Participación no controladora en subsidiaria:		<u>12,628</u>	<u>(76,936)</u>
Utilidad neta del año		<u>39,462,376</u>	<u>34,451,481</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (En balboas)

	Nota	2013	2012
Utilidad neta del año		39,462,376	34,451,481
Otras utilidades integrales:			
Transacciones que se reclasificaran posteriormente a ganancias y pérdidas:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	11	(32,884,126)	10,209,228
Ajustes por conversión de moneda extranjera		<u>(2,957,963)</u>	<u>1,156,760</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>3,620,287</u>	<u>45,817,469</u>
Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		3,607,659	45,894,405
Participación no controladora en subsidiarias		<u>12,628</u>	<u>(76,936)</u>
Utilidades integrales neta del año		<u>3,620,287</u>	<u>45,817,469</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2013
(En balboas)

Patrimonio atribuible al accionista mayoritario														
Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	RESERVAS					Total de Reservas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
				Capital pagado en exceso	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de inmueble						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	122,656,755	59,977,500	406,153	(5,454,054)	632,224	21,981	-	-	(4,799,849)	(12,469,085)	50,547,366	216,318,840	-	216,318,840
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,528,417	34,528,417	(76,936)	34,451,481
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	-	-	-	-	-	-	-	-	10,209,228	-	10,209,228	-	10,209,228
Ajuste por conversión de moneda extranjera:			1,156,760	-	-	-	-	-	-	-	-	1,156,760	-	1,156,760
Total de utilidades integrales del año	-	-	1,156,760	-	-	-	-	-	-	10,209,228	34,528,417	45,894,405	(76,936)	45,817,469
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	1,275,000	5,665,344
Emisión de acciones preferidas	-	13,392,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,392,800	-	13,392,800
Dividendos pagados - acciones comunes	24	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,935,369)	(4,935,369)	-	-	(4,935,369)
Dividendos pagados - acciones preferidas	25	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,890,361)	(4,890,361)	-	-	(4,890,361)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,191)	(545,191)	-	-	(545,191)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	45,510	-	-	-	45,510	-	(45,510)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	-	273,484	-	-	273,484	-	(273,484)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	-	211,598	-	211,598	-	(211,598)	-	-	-
Ajuste por revaluación de inmueble	-	-	-	-	-	-	-	72,696	72,696	-	-	72,696	-	72,696
Saldo al 31 de diciembre de 2012	127,047,099	73,370,300	1,562,913	(5,454,054)	677,734	295,465	211,598	72,696	(4,196,561)	(2,259,857)	74,174,270	269,698,164	1,198,064	270,896,228
Más utilidad integral compuesta por:														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,449,748	39,449,748	12,628	39,462,376
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,884,126)	-	(32,884,126)	-	(32,884,126)
Ajuste por conversión de moneda extranjera:			(2,957,963)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,957,963)	-	(2,957,963)
Total de utilidades integrales del año	-	-	(2,957,963)	-	-	-	-	-	-	(32,884,126)	39,449,748	3,607,659	12,628	3,620,287
Emisión de acciones comunes	24	40,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000,000	-	40,000,000
Emisión de acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	24	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,558,749)	(5,558,749)	-	-	(5,558,749)
Dividendos pagados - acciones preferidas	25	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,901,491)	(5,901,491)	-	-	(5,901,491)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	948,625	948,625	-	-	948,625
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	(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
Saldo al 31 de diciembre de 2013	167,047,099	73,370,300	(1,395,050)	(5,454,054)	412,648	734,749	398,527	111,842	(3,796,288)	(35,143,983)	102,813,037	302,895,115	1,210,692	304,105,807

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		39,462,376	34,451,481
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	9,287,518	10,847,779
(Reversión) provisión de bienes adjudicados	17	6,210	(12,068)
(Ganancia) pérdida no realizada en valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	10	(117,425)	(379,049)
Depreciación y amortización	14	3,874,769	2,615,129
Impuesto sobre la renta	30	7,677,933	4,745,865
Impuesto diferido	30	799,682	(100,965)
Ingreso por intereses		(161,205,867)	(130,120,152)
Gasto de intereses		65,553,035	57,050,682
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(4,069,539)	(3,559,761)
Aumento en préstamos		(319,276,516)	(420,296,347)
Aumento en otros activos		(733,467)	(11,991,472)
Aumento en depósitos de clientes		229,810,896	314,329,655
Aumento en otros pasivos		9,907,000	12,359,021
Impuesto sobre la renta pagado		(1,073,990)	(1,296,532)
Compra en valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	10	(99,251,259)	(205,146,281)
Venta y redenciones en valores a valor razonable	10	103,505,940	203,319,674
Intereses cobrados		156,535,219	129,164,570
Intereses pagados		(60,288,797)	(50,742,087)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(19,596,282)</u>	<u>(54,760,858)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(1,281,000)	-
Compra de valores disponibles para la venta	11	(649,607,087)	(1,371,376,718)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	11	488,843,622	1,365,186,390
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	12	(21,000,000)	(925,664)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento	12	22,620	-
Adiciones de activos fijos, neto de retiros	14	(22,273,188)	(3,754,228)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(205,295,033)</u>	<u>(10,870,220)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		53,970,894	(56,916,678)
Financiamientos recibidos		182,117,430	163,673,758
Financiamiento subordinado		(15,000,000)	15,000,000
Emisión de bonos por pagar		21,164,000	-
Redención de bonos por pagar		-	(29,417,000)
Emisión de acciones comunes		40,000,000	4,390,344
Emisión de acciones preferidas		-	13,392,800
Dividendos pagados de acciones comunes	24	(5,558,749)	(4,935,369)
Dividendos pagados de acciones preferidas	25	(5,901,491)	(4,890,361)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>270,792,084</u>	<u>100,297,494</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		45,900,769	34,666,416
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>250,240,704</u>	<u>215,574,288</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>296,141,473</u>	<u>250,240,704</u>
Transacción que no movieron efectivo:			
Reclasificación de inversiones de valores disponibles para la venta para valores mantenidos hasta su vencimiento	11,12	<u>136,030,568</u>	<u>-</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- Macrofinanciera, S. A., compañía de financiamiento comercial, organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La compañía está inscrita y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.
- Multileasing Financiero, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation y subsidiarias, compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Su principal actividad es la gestión de cobro y recuperación de créditos especiales y actividades relacionadas a créditos financieros a través de subsidiarias. Multi Facilities Holding Corporation es subsidiaria 100% de Multibank, Inc. y mantiene una participación accionaria del 75% en MB Crédito, S.A.
- MB Crédito, S.A., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.
- Multibank Factoring, Inc., compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 25 de octubre de 2011. Su principal actividad es el negocio de factoraje.
- Multibank Caymán Inc., compañía constituida conforme a las leyes de las Islas Caymán el 17 de septiembre de 2012. Su principal actividad es el negocio de banca comercial fuera de las Islas Caymán. Inicio operaciones el 1 de marzo de 2013.
- Orbis Real Estate, Inc. compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 15 de abril de 2013 y fue adquirida por el Banco en un 100% el 28 de noviembre 2013. Su principal actividad es la administrar bienes inmuebles.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Aspectos regulatorios

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

En fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifica ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deban atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Operaciones de seguros

Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No. 12 de 3 de abril de 2012 “que regula la actividad de seguros y dicta otras disposiciones”. Se establece que el inicio de aplicación de las NIIF será el 1 de enero de 2013. 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.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas durante el período sin efecto en los estados financieros consolidados

- NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- NIIF 11 - Negocios Conjuntos

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

- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

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

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en los Estados de Utilidades Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

- Enmienda a NIIF 7 Revelaciones - Neteo de Activos y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de netear y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de neteo ejecutable o un acuerdo similar.

- Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados

La NIC 19 cambia la contabilización para los planes definidos de beneficios y beneficios de terminación. El cambio más importante se relaciona con la contabilidad de los cambios en las obligaciones de beneficios definidas y planes de activos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

2.2 Nuevas y revisadas NIIF's que afectan revelaciones en los estados financieros consolidados

- NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

Establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

2.3 Normas e interpretaciones emitidas que aún no son efectivas

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

Adicionalmente durante el 2013 surgieron algunas enmiendas para la contabilidad de pasivos financieros.

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

- Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión.

Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- Enmiendas a la NIC 32 compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

- Enmiendas a la NIC 39 novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39 indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue novado, provisto que satisfaga cierto criterio.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

- CINIIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

Esta nueva interpretación será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

La aplicación de las nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores registrados a su valor razonable con cambios a 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.

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

3.2 Principio de consolidación

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

El control se obtiene cuando el Banco 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 esta. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco 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.

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

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 tienen un saldo en déficit.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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 retenidos tal como se especifica en la Norma aplicable). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria, a la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición o, cuando proceda, como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o en una entidad controlada de forma conjunta.

3.4 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Entidades del Banco

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

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

3.5 Activos financieros

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

Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Préstamos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

Baja de activos financieros

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

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- 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.

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

estado consolidado de ganancias o pérdidas el ingreso por comisiones devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en ganancias o pérdidas y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Derivados implícitos

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

3.8 Operaciones de cobertura

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

Cobertura de valor razonable

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

3.11 Ingresos y egresos por operaciones de seguros

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

- Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte 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.

3.12 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, 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:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- 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.

3.13 Arrendamiento financiero por cobrar

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

3.14 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.15 Bienes adjudicados para la venta

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

3.16 Plusvalía

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

3.17 Contratos de seguros y reaseguro

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

Las ganancias 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.

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.20 Financiamientos

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

3.21 Acciones preferidas

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

3.22 Beneficios a empleados

La legislación laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.23 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente en la que se estima serán aprovechados.

3.24 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisiones, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.25 Equivalentes de efectivo

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

3.26 Información de segmentos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2013 (En balboas)

3.27 Información comparativa

Algunas cifras del 2012 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados 2013.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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.

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

2013	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	82,794,535	1,028,469	81,766,066	50,323,865
Subnormal	16,485,535	1,545,238	14,940,297	14,483,385
Dudoso	14,266,498	4,329,650	9,936,848	8,230,385
Irrecuperable	9,292,082	7,127,251	2,164,831	5,157,025
Monto bruto	<u>122,838,650</u>	<u>14,030,608</u>	<u>108,808,042</u>	<u>78,194,660</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	<u>2,014,112,016</u>	-	<u>2,014,112,016</u>	<u>1,248,153,510</u>
	2,136,950,666	14,030,608	2,122,920,058	1,326,348,170
Menos: Reserva global	-	20,914,963	(20,914,963)	-
Reserva genérica	-	-	-	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(10,889,237)	-
Préstamo neto	<u>2,136,950,666</u>	<u>34,945,571</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>1,326,348,170</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

2012	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual:</i>				
Mención especial	31,962,088	338,962	31,623,126	43,861,696
Subnormal	6,454,452	1,396,251	5,058,201	5,701,041
Dudoso	15,265,622	6,000,802	9,264,820	3,709,120
Irrecuperable	<u>4,001,559</u>	<u>1,918,630</u>	<u>2,082,929</u>	<u>3,629,000</u>
Monto bruto	<u>57,683,721</u>	<u>9,654,645</u>	<u>48,029,076</u>	<u>56,900,857</u>
<i>Análisis del deterioro colectivo:</i>				
Normal	<u>1,762,053,512</u>	-	<u>1,762,053,512</u>	<u>1,192,118,081</u>
	1,819,737,233	9,654,645	1,810,082,588	1,249,018,938
Menos: Reserva global	-	17,620,535	(17,620,535)	-
Reserva genérica	-	4,236,091	(4,236,091)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,099,102)</u>	<u>-</u>
Préstamo neto	<u>1,819,737,233</u>	<u>31,511,271</u>	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,249,018,938</u>

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas 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.

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

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

2013	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
Grado de inversión	-	-	352,042,630	136,049,966	488,092,596
Monitoreo estándar	-	-	32,639,946	-	32,639,946
Sin calificación	1,281,000	-	29,580,384	24,120,847	54,982,231
Total	1,281,000	-	414,262,960	160,170,813	575,714,773
2012					
Grado de inversión	-	3,935,281	354,084,450	3,162,865	361,182,596
Monitoreo estándar	-	201,975	39,048,262	-	39,250,237
Sin calificación	-	-	29,281,477	-	29,281,477
Total	-	4,137,256	422,414,189	3,162,865	429,714,310

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

	Préstamos		Inversiones	
	2013	2012	2013	2012
Concentración por sector:				
Corporativos	1,342,894,846	1,178,326,221	226,632,475	115,637,310
Consumo	748,221,012	602,800,639	-	-
Gobierno	-	-	349,082,298	314,077,000
	2,091,115,858	1,781,126,860	575,714,773	429,714,310
Concentración geográfica:				
Panamá	1,473,607,043	1,297,899,648	147,409,332	127,673,703
América Latina y el Caribe	587,716,986	465,990,101	183,580,828	125,307,765
Estados Unidos de América	17,112,882	10,433,437	227,278,790	155,426,992
Otros	12,678,947	6,803,674	17,445,823	21,305,850
	2,091,115,858	1,781,126,860	575,714,773	429,714,310

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

4.3 Riesgo de liquidez y mercado

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los contratos de canje de interés (interest rate swaps) que involucran el intercambio de tasa fija por flotante han sido designados como coberturas de valor razonable respecto a las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2013, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir la exposición de valor razonable a los movimientos de tasas de interés y como resultado los activos financieros fueron ajustados (B/.894,447) (diciembre 2012: B/.2,583,907) en resultados al mismo tiempo que el valor razonable de los swaps de tasa de interés incluidos en pérdidas o ganancias (B/.66,084) (diciembre 2012: B/.100,177).

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

2012	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin tasa de <u>interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	35,691,783	35,691,783
Depósitos en bancos	127,059,955	3,367,300	-	-	-	89,806,666	220,233,921
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	-	-	4,137,256	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	96,083,671	17,512,277	83,800,943	11,216,368	212,614,628	1,186,302	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	1,380,294	1,781,577	474	520	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	<u>1,120,798,487</u>	<u>113,099,494</u>	<u>75,810,337</u>	<u>55,436,914</u>	<u>411,688,607</u>	<u>4,293,021</u>	<u>1,781,126,860</u>
Total de activos financieros	<u>1,345,322,407</u>	<u>135,760,648</u>	<u>159,611,754</u>	<u>66,653,802</u>	<u>628,440,491</u>	<u>130,977,772</u>	<u>2,466,766,874</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	461,830,110	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	-	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	317,265,587	369,454,516	296,045,763	98,121,745	11,596,652	-	1,092,484,263
Valores de recompra	26,250,720	6,351,942	3,504,444	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	131,466,220	145,886,223	57,744,555	19,929,700	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Bonos por pagar	-	<u>14,663,000</u>	-	<u>6,457,000</u>	-	-	<u>21,120,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>700,542,373</u>	<u>536,355,681</u>	<u>357,294,762</u>	<u>124,508,445</u>	<u>26,596,652</u>	<u>461,830,110</u>	<u>2,207,128,023</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>644,780,034</u>	<u>(400,595,033)</u>	<u>(197,683,008)</u>	<u>(57,854,643)</u>	<u>601,843,839</u>	<u>(330,852,338)</u>	<u>259,638,851</u>

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

2013	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	361,093	(361,093)	722,187	(722,187)
Promedio del período	120,364	(120,364)	240,729	(240,729)
Máximo del período	1,141,854	(1,141,854)	2,283,708	(2,283,708)
Mínimo del período	(619,100)	619,100	(1,238,200)	1,238,200
2012	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200pb de incremento</u>	<u>200pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	(312,223)	312,223	(624,445)	624,445
Promedio del período	(104,074)	104,074	(208,148)	208,148
Máximo del período	632,951	(632,951)	1,265,902	(1,265,902)
Mínimo del período	(685,012)	685,012	(1,370,024)	1,370,024

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

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

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

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2013 (En balboas)

	2013						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	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

	2012						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	35,691,783	-	-	-	-	-	35,691,783
Depósitos en bancos	214,638,921	5,685,000	-	-	-	-	220,323,921
Valores para negociar	-	-	-	-	4,137,256	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	16,921,092	26,675,215	90,185,478	12,236,768	275,209,334	1,186,302	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	1,380,294	1,781,577	474	520	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	533,661,066	298,291,890	198,382,894	136,615,851	597,807,909	16,367,249	1,781,126,859
Total de activos financieros	802,293,156	332,433,682	288,568,846	148,853,139	877,154,499	17,553,551	2,466,856,873
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	461,830,110	-	-	-	-	-	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	-	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	317,265,587	369,454,516	296,045,763	98,121,745	11,596,652	-	1,092,484,263
Valores bajo acuerdo de recompra	26,250,720	6,351,942	3,504,444	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	131,466,220	145,886,223	57,744,555	19,929,700	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	-	-	-	-	15,000,000	-	15,000,000
Bonos por pagar	-	14,663,000	-	6,457,000	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	1,162,372,483	536,355,681	357,294,762	124,508,445	26,596,652	-	2,207,128,023
Compromisos y contingencias	49,900,296	117,780,831	18,726,474	-	-	-	186,407,601

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

	Menor a <u>1 mes</u>	1 a 3 <u>meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	<u>1-5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
31 de diciembre de 2013					
Flujo neto					
Interest rate swap's	(16,221)	(163,612)	(1,472,629)	(3,270,221)	5,594,114
Contratos - futuros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(16,221)</u>	<u>(163,612)</u>	<u>(1,472,629)</u>	<u>(3,270,221)</u>	<u>5,594,114</u>
	Menor a <u>1 mes</u>	1 a 3 <u>meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	<u>1-5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
31 de diciembre de 2012					
Flujo neto					
Interest rate swap's	(91,559)	(76,252)	(337,137)	(1,775,618)	(681,834)
Contratos - futuros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(91,559)</u>	<u>(76,252)</u>	<u>(335,677)</u>	<u>(1,775,618)</u>	<u>(681,834)</u>

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2013	2012
Al cierre del	36.56%	39.44%
Promedio del año	40.15%	42.17%
Máximo del año	46.51%	47.09%
Mínimo del año	21.27%	32.70%

Al 31 de diciembre de 2013, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue de 58.08%, (2012: 58.12%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

2013	Valor en libros	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	2,009,685,115	2,129,762,204	1,611,723,629	410,407,332	106,581,240	1,050,003
Valores de recompra	90,078,000	90,101,847	90,101,847	-	-	-
Financiamientos	537,144,128	579,402,982	362,558,566	87,395,553	104,481,226	24,967,637
Bonos por pagar	<u>42,284,000</u>	<u>47,995,732</u>	<u>42,408,521</u>	<u>5,566,629</u>	<u>20,582</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,679,191,243</u>	<u>2,847,262,765</u>	<u>2,106,792,563</u>	<u>503,369,514</u>	<u>211,083,048</u>	<u>26,017,640</u>
2012						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,779,874,219	1,889,708,959	1,446,367,321	327,756,973	103,837,418	11,747,247
Valores de recompra	36,107,106	36,249,619	32,715,387	3,534,232	-	-
Financiamientos	355,026,698	385,069,820	293,763,460	67,138,636	24,167,724	-
Financiamiento subordinado	15,000,000	16,205,318	-	-	-	16,205,318
Bonos por pagar	<u>21,120,000</u>	<u>23,542,256</u>	<u>16,321,791</u>	<u>714,268</u>	<u>6,506,197</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,972</u>	<u>1,789,167,959</u>	<u>399,144,109</u>	<u>134,511,339</u>	<u>27,952,565</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

En cuanto al riesgo de moneda extranjera o Riesgo de Tipo de Cambio, entendido éste como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones de la tasa de cambio.

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

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

2013	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
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	<u>1,899,039,973</u>	<u>192,075,322</u>	<u>563</u>	<u>-</u>	<u>2,091,115,858</u>
Total de activos financieros	<u>2,735,314,537</u>	<u>206,845,563</u>	<u>26,565,117</u>	<u>4,001,426</u>	<u>2,972,726,643</u>
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	<u>42,284,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,284,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,490,493,609</u>	<u>154,119,155</u>	<u>32,338,256</u>	<u>2,240,223</u>	<u>2,679,191,243</u>
Compromisos y contingencias	<u>148,710,109</u>	<u>285,046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,995,155</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

2012	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	224,887,678	18,155,965	7,007,757	5,874,304	255,925,704
Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	4,137,256	-	-	-	4,137,256
Valores disponibles para la venta	393,882,019	234,054	28,298,116	-	422,414,189
Valores hasta su vencimiento	-	3,162,865	-	-	3,162,865
Préstamos, netos	1,606,067,479	174,766,134	283,531	9,716	1,781,126,860
Total de activos financieros	<u>2,228,974,432</u>	<u>196,319,018</u>	<u>35,589,404</u>	<u>5,884,020</u>	<u>2,466,766,874</u>
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,659,544,384	80,944,940	35,407,389	3,977,506	1,779,874,219
Valores de recompra	36,107,106	-	-	-	36,107,106
Financiamientos recibidos	288,578,131	66,448,567	-	-	355,026,698
Financiamiento subordinado	15,000,000	-	-	-	15,000,000
Bonos por pagar	21,120,000	-	-	-	21,120,000
Total de pasivos financieros	<u>2,020,349,621</u>	<u>147,393,507</u>	<u>35,407,389</u>	<u>3,977,506</u>	<u>2,207,128,023</u>
Compromisos y contingencias	<u>186,407,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,407,601</u>

4.4 Riesgo operacional y continuidad de negocios

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

4.5 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

	2013	2012
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	167,047,099	127,047,099
Acciones preferidas	73,370,300	73,370,300
Capital pagado en exceso	(5,454,054)	(5,454,054)
Utilidades retenidas	102,813,037	74,174,270
Participación no controladora en subsidiaria	1,210,692	1,198,064
Menos: plusvalía	<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total	332,269,876	263,618,481
Capital secundario (pilar 2)		
Reserva genérica de préstamos	-	4,236,091
Financiamiento subordinado	<u>-</u>	<u>15,000,000</u>
Total de capital regulatorio	<u>332,269,876</u>	<u>282,854,572</u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Banca de inversión	222,347,184	131,391,509
Banca de consumo, corporativa y tesorería	1,720,911,463	1,485,981,373
Otros activos	102,571,075	79,084,186
Contingencias	<u>40,657,323</u>	<u>29,977,306</u>
Total de activos de riesgo ponderado	<u>2,086,487,045</u>	<u>1,726,434,374</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.92%</u>	<u>16.38%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.92%</u>	<u>15.27%</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los ajustes al valor razonable que lleva a cabo el Banco a los instrumentos derivados incluyen los ajustes a la valoración de crédito de la contraparte (Counterparty Valuation Adjustments), los cuales se aplican a los instrumentos derivados negociados “over-the-counter”. Estos instrumentos generalmente descuentan los flujos esperados usando las curvas LIBOR. En vista que todas las contrapartes no tienen un riesgo de crédito igual al de la curva LIBOR, un ajuste es necesario para incorporar la expectativa de riesgo de crédito que el mercado aplica tanto a las contrapartes como al Banco.

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

6.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

<u>Activos financieros</u> (Véase Notas 10 y 11)	<u>Valor razonable</u> <u>2013</u>	<u>Valor razonable</u> <u>2012</u>	<u>Nivel</u>	<u>Técnica de valuación y</u> <u>datos de entrada clave</u>	<u>Datos de entrada no</u> <u>observables</u> <u>significativo</u>	<u>Relación entre el valor</u> <u>razonable y los datos de</u> <u>entrada no observables</u>
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	4,137,256	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales	27,995	21,370	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas extranjeras	52,571	-	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada-extranjeros	124,638,810	80,115,226	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda privada-local	18,372,213	9,892,818	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental-locales	535,000	71,359,919	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	209,510,299	190,512,902	1	precios de oferta cotizados en un mercado activo	N/A	N/A
	<u>353,136,888</u>	<u>351,902,235</u>				

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Activos y pasivos financieros (Véase Notas 10 y 11)	Valor razonable 2013	Valor razonable 2012	Nivel	Técnica de valuación y datos de entrada clave	Datos de entrada no observables significativo	Relación entre el valor razonable y los datos de entrada no observables
Instrumentos derivados (IRS)	Valor Nominal 87,056,000 (VR 894,447)	Valor Nominal 18,000,000 (VR 2,583,907)	2	Flujo de caja descontado donde el flujo de efectivo futuro se estiman sobre la base de las tasas de interés de futuros y las curvas de rendimiento observables al final del período de referencia y las tasas de interés contractuales, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias compañías.	N/A	N/A
Títulos de deuda privada-locales	20,018,890	28,463,041	2	Flujos de efectivo descontados	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental-locales	<u>33,721,707</u>	<u>35,528,779</u>	2	Flujos de efectivo descontados	N/A	N/A
	<u>53,740,597</u>	<u>63,991,820</u>				
Títulos de deuda privada-locales	4,986,318	-	3	Flujos de efectivo descontados	Descuento por la falta de mercado activo, determinado en función de la cotización y tasas de títulos de las entidades que figuran en industrias y condiciones similares, que van desde 0,17% - 5,75% (2012: 0,45% -5,39%).	A mayor crecimiento de las tasas a largo plazo, menor valor razonable.
Títulos de deuda privada-extranjeros	288,896	-	3	Flujos de efectivo descontados		
Acciones emitidas por empresas locales	485,261	444,103	3	Flujos de efectivo descontados		
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	1,625,000	4,034,054	3	Flujos de efectivo descontados		
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	2,041,977	3	Flujos de efectivo descontados		
	<u>7,385,475</u>	<u>6,520,134</u>				

Durante el año no hubo transferencia de nivel 1 y 2.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable en forma constante (pero requieren revelaciones del valor razonable).

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

	2013		2012	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	130,094,881	130,094,881	125,498,449	125,498,449
Depósitos a plazo en bancos	175,801,131	175,801,131	130,427,255	130,427,255
Inversiones hasta su vencimiento	160,170,813	158,631,207	3,162,865	3,162,865
Préstamos, netos	<u>2,091,115,858</u>	<u>2,109,151,389</u>	<u>1,781,126,860</u>	<u>1,803,203,983</u>
	<u>2,557,182,683</u>	<u>2,573,678,608</u>	<u>2,040,215,429</u>	<u>2,062,292,552</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	498,836,283	498,836,283	461,830,110	461,830,110
Depósitos de ahorros	287,857,517	287,857,517	225,559,846	225,559,846
Depósitos a plazo	1,222,991,315	1,341,181,826	1,092,484,263	1,202,319,004
Valores de recompra	90,078,000	90,101,847	36,107,106	36,249,619
Financiamientos recibidos	537,144,128	579,402,981	355,026,698	385,069,820
Financiamiento subordinado	-	-	15,000,000	16,205,318
Bonos por pagar	<u>42,284,000</u>	<u>47,995,732</u>	<u>21,120,000</u>	<u>23,542,257</u>
	<u>2,679,191,243</u>	<u>2,845,376,186</u>	<u>2,207,128,023</u>	<u>2,350,775,974</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en las categorías de Nivel 2 y Nivel 3 presentados en la siguiente tabla, fueron determinados en concordancia con precios generalmente aceptados basados en el modelo de flujos futuros descontados, en el cual la variable más importante es la tasa de descuento la cual refleja el riesgo de crédito.

	2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	130,094,881	-	-	130,094,881
Depósitos a plazo en bancos	175,801,131	-	-	175,801,131
Inversiones hasta su vencimiento	135,131,732	20,336,610	3,162,865	158,631,207
Préstamos, netos	-	2,109,151,389	-	2,109,151,389
	<u>441,027,744</u>	<u>2,129,487,999</u>	<u>3,162,865</u>	<u>2,573,678,608</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	498,836,283	-	-	498,836,283
Depósitos de ahorros	287,857,517	-	-	287,857,517
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
Financiamiento subordinado	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	47,995,732	-	47,995,732
	<u>786,693,800</u>	<u>2,058,682,386</u>	<u>-</u>	<u>2,845,376,186</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

	2012			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	125,498,449	-	-	125,498,449
Depósitos a plazo en bancos	130,427,255	-	-	130,427,255
Inversiones hasta su vencimiento	-	-	3,162,865	3,162,865
Préstamos, netos	-	1,803,203,983	-	1,803,203,983
	<u>255,925,704</u>	<u>1,803,203,983</u>	<u>3,162,865</u>	<u>2,062,292,552</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	461,830,110	-	-	461,830,110
Depósitos de ahorros	225,559,846	-	-	225,559,846
Depósitos a plazo	-	1,202,319,004	-	1,202,319,004
Valores de recompra	-	36,249,619	-	36,249,619
Financiamientos recibidos	-	385,069,820	-	385,069,820
Financiamiento subordinado	-	16,205,318	-	16,205,318
Bonos por pagar	-	23,542,257	-	23,542,257
	<u>687,389,956</u>	<u>1,663,386,018</u>	<u>-</u>	<u>2,350,775,974</u>

Reconciliación de los movimientos de valor razonable de Nivel 3

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	6,520,134	303,753
Compras	5,082,318	6,460,996
Ventas y redenciones	(4,239,522)	(476,932)
Cambios en valor razonable	(10,478)	226,932
Reclasificación a ganancias o pérdidas	<u>33,023</u>	<u>5,385</u>
Saldo al final del año	<u>7,385,475</u>	<u>6,520,134</u>

Véase Nota 4.2 análisis de sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2013		
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Compañías afiliadas
<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>
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>462,298</u>	<u>152,665</u>	<u>83,646</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>481,175</u>	<u>17,397</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	88,706	-
Salarios y otros beneficios	-	1,858,673	-
Alquileres	<u>1,550,757</u>	-	-
	<u>1,550,757</u>	<u>1,947,379</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.7,574,000 (2012: B/.8,024,285), garantía de bienes inmuebles por B/.5,693,572 (2012: B/.5,401,916) y garantías de bienes muebles por B/.255,699 (2012: B/.315,114).

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

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2013	2012
Efectivo y efectos de caja	27,952,862	35,691,783
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	102,142,019	89,806,666
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>175,801,131</u>	<u>130,427,255</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	305,896,012	255,925,704
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>9,754,539</u>	<u>5,685,000</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>296,141,473</u>	<u>250,240,704</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 4.22% (2012: 0.14% y 3.75%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,281,000, están garantizados por títulos de deuda privada y tiene un vencimiento en enero 2014.

10. Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas ascendió a B/.4,137,256, y estaba compuesta por nota estructurada y bonos con vencimientos varios hasta junio de 2042, tasas que oscilaban entre 3.83% y 5.95%. Durante el año 2013 se vendió la totalidad de dichos valores.

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios a ganancias o pérdidas se resume a continuación:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	4,137,256	1,931,600
Compras	99,251,259	205,146,281
Ventas y redenciones	(103,505,940)	(203,319,674)
Cambios en valor razonable	<u>117,425</u>	<u>379,049</u>
Saldo al final del año	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,137,256</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco registró pérdida por ventas de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas por B/.617,727 (2012: ganancia B/.770,146).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

11. Valores disponibles para la venta

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

	2013	2012
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	27,995	21,370
Acciones emitidas por empresas extranjeras	52,571	-
Títulos de deuda privada-extranjeros	124,638,810	80,115,226
Títulos de deuda privada-local	18,372,213	9,892,818
Títulos de deuda gubernamental-locales	535,000	71,359,919
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	209,510,299	190,512,902
	<u>353,136,888</u>	<u>351,902,235</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	25,005,208	28,463,041
Títulos de deuda privada-extranjeros	288,896	-
Títulos de deuda gubernamental-locales	33,721,707	35,528,779
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	-	-
	<u>59,015,811</u>	<u>63,991,820</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	485,261	444,103
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	1,625,000	4,034,054
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	2,041,977
	<u>2,110,261</u>	<u>6,520,134</u>
	<u>414,262,960</u>	<u>422,414,189</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	422,414,189	406,014,633
Compras	649,607,087	1,371,376,718
Ventas y redenciones	(488,843,622)	(1,365,186,390)
Reclasificación	(136,030,568)	-
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(32,884,126)</u>	<u>10,209,228</u>
Saldo al final del año	<u>414,262,960</u>	<u>422,414,189</u>

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 “Cambios netos de valores disponibles para la venta”. 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 31 de diciembre de 2013, se ha amortizado B/.252,249, quedando un saldo pendiente de B/.11,299,228. La tasa de interés efectiva oscila entre 0,98% y 4,62% y se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

Las operaciones de ventas durante el período generaron pérdida neta de B/.2,216,366 (2012: ganancia B/.8,372,638).

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.25% y 9.995% (2012: 0.56% y 8.31%).

Al 31 de diciembre de 2013, valores con valor de mercado de B/. 73,275,675 (diciembre 2012: B/.41,322,576) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.90,078,000 (diciembre 2012: B/.36,107,106). Véase Nota 19.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2013 (En balboas)

12. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consisten en bonos, acciones y notas del tesoro por B/.160,170,813 (2012: B/.3,162,865).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	3,162,865	2,237,201
Compra	21,000,000	925,664
Reclasificación	136,030,568	-
Redención	<u>(22,620)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>160,170,813</u>	<u>3,162,865</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 1.61% y 9.75% (2012: 1.16% y 3.84%).

Véase Nota 11 revelación de reclasificación.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2013	2012
Sector interno:		
Comerciales	480,522,994	510,842,715
Personales, autos y tarjetas	251,317,154	198,755,745
Hipotecarios residenciales	259,155,068	181,436,209
Prendarios en efectivo	124,727,712	131,157,407
Financiamiento interino y construcción	173,278,922	108,400,790
Efectos descontados	37,118,687	61,447,095
Agropecuarios	97,156,401	64,250,282
Jubilados	49,995,941	46,266,229
Hipotecarios comerciales	19,519,345	22,259,131
Arrendamiento financiero	19,269,524	3,768,560
Turismo	27,942,249	29,898,353
Industriales	1,431,296	803,735
Total sector interno	<u>1,541,435,293</u>	<u>1,359,286,251</u>
Sector externo:		
Comerciales	276,392,808	210,503,537
Personales, autos y tarjetas	163,102,358	145,147,813
Efectos descontados	22,716,334	27,095,987
Industriales	82,319,600	62,457,021
Hipotecarios comerciales	3,750,000	-
Prendarios en efectivo	47,234,273	15,246,624
Total sector externo	<u>595,515,373</u>	<u>460,450,982</u>

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.10,500,839 (2012: B/.8,346,201) y vencidos ascendía a B/.18,598,666 (2012: B/.16,367,185).

El monto total de las garantías para ambos años se presenta en la Nota 4.2.

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.4,036,813 (2012: B/.1,441,358).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.10,174,930 (2012: B/.8,985,818).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	31,511,271	28,881,425
Provisión cargada a gastos	9,287,518	10,847,779
Préstamos castigados	(13,013,553)	(12,247,153)
Recuperaciones	<u>7,160,335</u>	<u>4,029,220</u>
Saldo al final del año	<u>34,945,571</u>	<u>31,511,271</u>

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	2013					
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al inicio del año	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	<u>-</u>	<u>(3,959)</u>	<u>(1,626)</u>	<u>(490,886)</u>	<u>(60,900)</u>	<u>(557,371)</u>
Saldo 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 y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	109,772	6,364,914	1,741,144	13,340,593	387,051	21,943,474
Gastos del año	-	1,357,897	239,425	2,174,435	103,012	3,874,769
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(206)</u>	<u>(370,503)</u>	<u>(60,900)</u>	<u>(431,609)</u>
Saldo 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>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2013, 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/.111,842 (2012: B/.72,696) y se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambio en el patrimonio como revaluación de inmueble. Se utiliza el método comparativo del mercado.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

15. Plusvalía

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

16. Impuesto diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.5,677,691 (2012: B/.6,477,373).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	6,477,373	6,376,408
Reserva para posibles préstamos incobrables	1,089,880	2,332,420
Disminución por préstamos castigados	<u>(1,889,562)</u>	<u>(2,231,455)</u>
Saldo al final del año	<u>5,677,691</u>	<u>6,477,373</u>

17. Bienes adjudicados para la venta

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

	2013	2012
Inmuebles	620,129	998,246
Equipo rodante y otros	<u>135,888</u>	<u>79,044</u>
	756,017	1,077,290
Reserva para posibles pérdidas	<u>(33,309)</u>	<u>(122,977)</u>
Total, neto	<u>722,708</u>	<u>954,313</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	122,977	130,233
(Reversión) provisión registrada en resultados	6,210	(12,068)
Recuperación (pérdida) en ventas de activos	<u>(95,878)</u>	<u>4,812</u>
Saldo al final del año	<u><u>33,309</u></u>	<u><u>122,977</u></u>

La reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.412,648 (2012: B/.677,734) presentada dentro del patrimonio, representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2013	2012
Cuentas por cobrar	25,260,694	26,502,674
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20,205,066	20,303,068
Gastos pagados por anticipado	10,675,400	7,880,327
Impuestos pagados por anticipado	6,611,067	5,983,675
Otros	<u>729,681</u>	<u>736,315</u>
Total	<u><u>63,481,908</u></u>	<u><u>61,406,059</u></u>

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.90,078,000 (2012: B/.36,107,106) con vencimiento a junio 2014 (2012: hasta abril 2013) y tasas de interés anual del 0.36 % (2012: 0.38 % hasta el 1.10%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.73,275,675, y B/.31,850,000, respectivamente (2012: valores disponibles para la venta B/.41,322,576). Véase Nota 11.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

20. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2013	2012
Líneas de crédito para capital de trabajo y comercio exterior, con vencimiento hasta diciembre de 2013, tasa de interés anual entre 1.67% a 2.73% (diciembre 2012: 1.67% a 3.46%)	-	285,818,138
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimientos hasta diciembre de 2014 y con tasa de interés anual entre 1.62% a 9.77% (diciembre 2012: 2.02% a 2.48%)	339,976,078	30,400,247
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre 2015, y con tasas de interés anual entre 2.16% a 8.37% (diciembre 2012: 2.48% a 3.44%)	43,181,813	18,950,940
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre 2016, y con tasas de interés anual de 2.35%	25,000,000	-
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta diciembre de 2018, y tasa de interés anual entre 3.05% a 6.73%	54,042,477	-
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2017, y tasa de interés anual entre 2.87% a 3.34% (diciembre 2012: 3.16% a 3.54%)	74,943,760	19,857,373
	<u>537,144,128</u>	<u>355,026,698</u>

21. Financiamiento subordinado

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

Nota 4.5. Con fecha 12 de julio de 2013, se canceló el financiamiento subordinado de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions. Véase Nota 24.

22. Bonos por pagar

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

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	2013	2012
Serie B- emisión de septiembre de 2013	4.00%	Jul. 2015	19,722,000	-
Serie A- emisión de junio de 2013	4.13%	Jun. 2016	12,435,000	-
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Ago. 2013	-	14,663,000
Serie C- emisión de septiembre de 2013	4.45%	Feb. 2017	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>42,284,000</u>	<u>21,120,000</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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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.

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

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

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

23. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2013	2012
Cuentas por pagar	40,550,469	30,563,705
Depósitos de clientes - casa de valores	-	10,583,238
Depósitos de clientes	1,610,435	1,998,923
Partidas en tránsito	24,398,245	9,999,255
Prestaciones por pagar	3,601,960	2,851,905
Otros pasivos laborales	60,392	106,184
	<u>70,221,501</u>	<u>56,103,210</u>

El Banco mantiene registrado bajo cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.894,447 (2012: B/.2,583,907). Véase Nota 32.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

24. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (2012: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 16,177,254 (2012: 14,714,028).

Al 31 de diciembre de 2013, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.5,558,749 (2012: B/.4,935,369).

El 28 de junio de 2013, Multi Financial Group, Inc. y el DEG - Deutsche Investitions - UND Entwicklungsgesellschaft MBH firmaron un acuerdo de inversión, en el cual este último, filial del grupo financiero estatal alemán KfW Bankengruppe, realiza una inversión de B/.30,000,000 en el capital común de Multi Financial Group, Inc. Este incremento de capital, representado en 1,097,462 acciones comunes, se hizo efectivo el día 12 de julio de 2013. Como parte de este acuerdo de inversión, la subsidiaria Multibank, Inc., canceló el financiamiento subordinado de B/.15,000,000 recibido de DEG - Deutsche Investitions. Véase Nota 21.

En acta de Junta Directiva de fecha 24 de octubre de 2013, se aprueba incremento del capital en B/. 10,000,000, lo cual representa un incremento de 365,764, quedando el capital común de Multibank y Subsidiarias en B/.167,047,099.

25. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una (2012: 1,500,000 acciones) y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El número de acciones preferidas en circulación asciende a 733,703 (2012: 733,703) acciones con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

<u>Emisiones</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	<u>15,046,600</u>	<u>15,046,600</u>	7.00%	No acumulativos	C
	<u>73,370,300</u>	<u>73,370,300</u>			

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia 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.
- 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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 2013 se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.5,901,491 (2012: B/.4,890,361).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

26. Reserva regulatoria de seguros

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

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

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	295,465	21,981
Apropiación del año	<u>439,284</u>	<u>273,484</u>
Saldo al final del año	<u><u>734,749</u></u>	<u><u>295,465</u></u>

La subsidiaria Macrofinanciera, S.A., mantiene una reserva legal que corresponde al 10% de las utilidades obtenidas en el año 2011; al 31 de diciembre de 2013, la reserva asciende a B/.398,527 (2012: B/.211,598).

27. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.14,022,092 (2012: B/.11,939,565), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

28. 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:

	2013	2012
Cartas de crédito	3,518,809	24,632,347
Garantías emitidas	38,736,747	45,855,422
Promesas de pago	<u>106,739,599</u>	<u>115,919,832</u>
	<u>148,995,155</u>	<u>186,407,601</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/.1,649,422 (2012: B/.1,379,471). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>MB Crédito, S.A.</u>	<u>Total</u>
2014	2,504,693	1,938,590	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 año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.4,318,731 (2012: B/.4,411,791).

29. Administración de contratos fiduciarios, cartera de inversiones y préstamos sindicados.

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendió en su totalidad la suma de B/.145,649,439 al (2012: B/.177,813,846); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.142,057,818 (2012: B/.174,033,846).

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/.480,841,739 (2012: B/.355,448,705).

30. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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

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

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

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta corriente	7,677,933	4,745,865
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>799,682</u>	<u>(100,965)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>8,477,615</u>	<u>4,644,900</u>

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

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se determinó de conformidad con el método tradicional.

La conciliación del impuesto sobre la renta es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	47,939,991	39,096,381
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(54,998,469)	(48,478,746)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>32,841,559</u>	<u>26,458,010</u>
Base impositiva	<u>25,783,081</u>	<u>17,075,645</u>
Impuesto sobre la renta	7,583,750	4,733,652
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>94,183</u>	<u>12,213</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>7,677,933</u>	<u>4,745,865</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

31. Información por segmentos

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

Información de Segmentos

2013	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	207,113,256	1,819,329	275,330	(510,926)	208,696,989
Gasto de intereses y comisiones	74,321,595	574,076	5,418	-	74,901,089
Otros ingresos, neto	(2,002,634)	302,265	2,648,086	-	947,717
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	9,293,728	-	-	-	9,293,728
Gastos generales y administrativos	74,891,893	1,515,118	1,267,868	(164,981)	77,509,898
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	46,603,406	32,400	1,650,130	(345,945)	47,939,991
Total de activos	3,102,389,063	3,393,153	10,095,027	(13,619,558)	3,102,257,685
Total de pasivos	2,797,360,510	1,178,805	4,052,086	(4,439,523)	2,798,151,878
2012	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	170,415,187	1,358,300	194,893	(10,871)	171,957,509
Gasto de intereses y comisiones	66,033,704	314,697	3,199	-	66,351,600
Otros ingresos, neto	12,629,758	414,344	1,617,701	(581,466)	14,080,337
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	10,835,711	-	-	-	10,835,711
Gastos generales y administrativos	67,528,722	1,198,919	1,096,113	(69,600)	69,754,154
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	38,646,808	259,028	713,282	(522,737)	39,096,381
Total de activos	2,554,885,935	18,750,514	6,163,973	(9,020,182)	2,570,780,240
Total de pasivos	2,285,541,526	16,518,450	2,512,588	(4,688,552)	2,299,884,012

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

32. Instrumentos financieros derivados

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

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

2013	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - Euro	<u>2,160,000</u>	<u>2,933,986</u>	<u>42,563</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - Euro	<u>2,160,000</u>	<u>2,940,096</u>	<u>(36,597)</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>5,966</u>
2012	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>111,930</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>622,441</u>	<u>35,799</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>5,475,350,222</u>	<u>2,949,450</u>	<u>(111,930)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>500,000</u>	<u>623,900</u>	<u>(37,258)</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>(1,459)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, ganancias netas realizadas por un valor de B/.2,011,930 (2012: B/.1,886,087) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del Banco.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene catorce contratos de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) con un valor nominal total de B/.87,056,000 (diciembre 2012: B/.18,000,000). Estos derivados se designaron como instrumentos de cobertura de valor razonable con el propósito de proteger el riesgo de tasa de interés, más no de crédito sobre ciertas inversiones, contra posibles alzas en las tasas de interés, las cuales afectan la

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

valorización de dichos activos. Los instrumentos “swaps” tienen como finalidad entregar el neto que resulte entre la tasa fija que se paga y una tasa de interés libor 6 meses más un spread. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren aproximadamente en las fechas en que los cupones de las inversiones son cobrados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada. El valor nominal y el valor razonable de los swaps de tasas de interés al 31 de diciembre de 2013, se presentan en la siguiente tabla.

2013

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de valor razonable:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	69,056,000	353,815
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>18,000,000</u>	<u>(1,248,262)</u>
	<u>87,056,000</u>	<u>(894,447)</u>

2012

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

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

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

El valor razonable de canjes de tasa de interés (interest rate swaps) por B/.894,447 (2012: B/.2,583,907) se encuentra incluido dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/.40,550,469 (2012: B/.30,563,705). Véase Nota 23.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2013

(En balboas)

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).

33. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 29 de enero de 2014.

* * * * *