

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

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

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

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

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

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

Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
Davil.Gonzalez@multibank.com.pa

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2014, la liquidez total de Multibank, Inc. y Subsidiarias, alcanzó los US\$ 839 millones que representa el 36.5% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 356 millones, lo que representa el 15.5% del total de los depósitos de clientes y 10.2% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 327 millones representan 9.4% del total de activos, del cual un 29% se encontraban concentrados a nivel local y 71% en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja amplia, estable y suficiente.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 478 millones y, representa el 13.7% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (1.5%) Deuda Soberana Extranjera (44.9%), Inversiones en EEUU y otros países (34.9%) e Inversiones locales (18.7%).

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

	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Al cierre	37.15%	36.56%
Promedio del período	35.87%	40.15%
Máximo del período	38.92%	46.51%
Mínimo del período	32.61%	21.27%

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

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de septiembre de 2014, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 51.3%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de septiembre de 2014, estos totalizaron US\$ 2,301 millones que representa el 73.6% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el tercer trimestre fue de US\$ 95.5 millones ó 4.2%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a la vista. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios.

Dr. J. J. J.

Fuentes de Fondo a Septiembre de 2014

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2014		30 DE JUNIO DE 2014		31 DE MARZO DE 2014	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	665,136,568	28.91%	624,643,321	28.32%	539,366,947	26.30%
Depósitos de ahorros	337,174,036	14.65%	306,960,804	13.92%	287,520,724	14.02%
Depósitos a plazo	1,298,487,868	56.44%	1,273,672,055	57.76%	1,223,579,936	59.67%
Total de depósitos	2,300,798,472	100.00%	2,205,276,180	100.00%	2,050,467,607	100.00%
Bonos por pagar	45,112,000		45,112,000		45,112,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	90,601,250		89,340,000		109,725,000	
Financiamientos recibidos	563,673,298		514,300,733		512,146,634	
Total de otras fuentes	699,386,548		648,752,733		666,983,634	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 699 millones y representaron el 22.4% del total de los pasivos. El banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

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

Durante el 3er trimestre del 2014 hemos girado financiamientos a largo plazo por: (i) US\$30MM de la facilidad obtenida del IFC – International Finance Corporation por US\$40MM a largo plazo (7 años), para préstamos PYME's, de Eficiencia Energética y Proyectos de Energía Renovable; y (ii) US\$30MM de la facilidad obtenida de PROPARCO – Institución Financiera de Fomento Francesa, a largo plazo (10 años) para financiamiento de proyectos de generación de energía renovable.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 35.9 millones, mostrando un incremento en los ingresos financieros de US\$ 1.8 millones ó el 5.1% en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 7.5 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JULIO - SEPT 2014	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2014
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	46,776,137	44,054,079
Total de comisiones ganadas	9,515,704	9,425,979
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	56,291,841	53,480,058
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	18,350,133	17,445,203
Comisiones	2,059,356	1,981,249
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	20,409,489	19,426,452
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	35,882,352	34,053,606
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,405,728	(590,546)
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	-	5,980
TOTAL DE PROVISIONES	5,405,728	(584,566)
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	30,476,624	34,638,172
(Pérdida) ganancia en venta de valores	336,149	621,514
Otros ingresos (egresos), neto	666,127	425,737
Total de gastos generales y administrativos	22,271,283	20,331,525
UTILIDAD ANTES DE I/R	9,207,617	15,353,898
Corriente	2,204,399	1,897,157
Diferido	(470,204)	(205,765)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	7,473,422	13,662,506
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	7,473,422	13,652,785
Intereses minoritarios	-	9,721
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	7,473,422	13,662,506

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2014, es de US\$ 37.1 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 34.7 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 106.7% y un índice de reserva de 1.55% con relación al total de la cartera de crédito. Estos indicadores de calidad de cartera reflejan una sana gestión y políticas conservadoras del riesgo de crédito.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el tercer trimestre del período 2014, comparado con el trimestre anterior terminado en junio de 2014.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
Resumen de las operaciones	JULIO - SEPT 2014	ABRIL - JUNIO 2014
Salarios y otras remuneraciones	11,083,140	10,981,863
Honorarios profesionales	1,900,443	1,242,858
Depreciación y amortización	1,334,527	1,248,046
Seguros	209,762	221,568
Reparación y mantenimiento	748,318	619,041
Alquiler	1,278,169	1,338,655
Propaganda y promoción	623,118	404,159
Otros Gastos	5,093,806	4,275,335
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	22,271,283	20,331,525

Para el tercer trimestre de 2014, se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1.9 millones ó 8.7% producto del giro normal del negocio, expansión y remodelación de oficinas y sucursales. Entre las principales variaciones de aumento: i) Otros gastos US\$818 mil, ii) Honorarios profesionales US\$658 mil.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

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

Arvis

en el país, aunado al positivo desempeño de la inversión pública y privada, siendo que los indicadores muestran que un ritmo creciente se mantendrá para los próximos meses. Es por ello que Multibank, Inc., y Subsdiarias, mantienen como objetivo el aumentar sus activos productivos ampliando su participación en el mercado panameño a través de la consolidación de sus productos tradicionales, el desarrollo de nuevos negocios, aumentando las ventas cruzadas, enfocado a las necesidades de los clientes y a la creciente demanda del mercado local e internacional. Asimismo, continúa orientado a mejorar su eficiencia operativa, manteniendo su enfoque de consolidar su calificación de riesgo internacional a largo plazo dentro del nivel de grado de inversión.

Dris

II PARTE

Resumen financiero del Estado Consolidado de Situación Financiera y Estado Consolidado de Resultados del trimestre comprendido entre (julio - septiembre) y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta Septiembre 2014	Trim. que Reporta Junio 2014	Trim. que Reporta Marzo 2014	Trim. que Reporta Diciembre 2013
Préstamos	2,389,016,627	2,282,829,000	2,205,331,382	2,136,950,666
Activos totales	3,477,249,820	3,328,119,811	3,146,787,442	3,102,257,685
Depósitos totales	2,300,798,472	2,205,276,180	2,050,467,607	2,009,685,115
Deuda total	699,386,548	648,752,733	666,983,634	669,506,128
Acciones preferidas	93,269,700	82,000,000	73,370,300	73,370,300
Acciones Comunes	167,047,099	167,047,099	167,047,099	167,047,099
Dividendos pagados	8,974,541	5,741,759	2,791,257	11,460,240
Reservas para préstamos	37,097,320	34,313,739	35,238,626	34,945,571
Patrimonio total	351,600,402	341,695,576	320,602,523	304,105,807
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	0.92%	0.90%	0.82%	0.84%
Dividendos pagados / Acciones preferidas	1.52%	1.57%	2.05%	2.49%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.53	8.35	8.48	8.81
Préstamos / activos totales	68.70%	68.59%	70.08%	68.88%
Gastos de Operación / Ingresos totales	38.87%	37.29%	35.80%	33.12%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Septiembre 2014	Trim. que Reporta Junio 2014	Trim. que Reporta Marzo 2014	Trim. que Reporta Diciembre 2013
Ingresos por intereses	46,776,137	44,054,079	42,688,362	41,573,015
Gastos por intereses	18,350,133	17,445,203	17,834,940	17,687,982
Gastos de Operación	22,271,283	20,331,525	19,423,487	18,172,647
Acciones comunes emitidas y en circulación	16,177,254	16,177,254	16,177,254	16,177,254
Acciones preferidas emitidas y en circulación	932,697	820,000	733,703	733,703
Utilidad o Pérdida por Acción	0.46	0.84	0.63	0.75
Utilidad o Pérdida del Periodo	7,473,422	13,662,506	10,174,858	12,109,272
Acciones comunes promedio del período	16,177,254	16,177,254	16,177,254	15,994,372
Acciones preferidas promedio del período	876,349	776,852	733,703	733,703

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

DIVULGACIÓN

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

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 29 de noviembre de 2014



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Dayil Gonzalez
Vicepresidente Asistente de Normas Financieras
y Regulatorias
CPA-5558

**MULTIBANK, INC.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

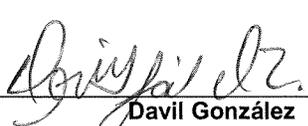
**Información Financiera Intermedia
Consolidada Condensada e
Información de Consolidación**

Al 30 de septiembre de 2014

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



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo – CEO



Davil González
**Vicepresidente Asistente de Normas Financieras
y Regulatorias**
CPA – 5558

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Ganancias y Pérdidas
Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros consolidados intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank, Inc. y Subsidiarias. al 30 de septiembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve primeros meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. David González
C.P.A. 5558

30 de octubre de 2014
Panamá, República de Panamá

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de situación financiera

30 de septiembre de 2014
(En baíboas)

	Notas	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)		Notas	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja	4,8	<u>28,570,018</u>	<u>27,952,862</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:	4,8			Depósitos de clientes:	4,24		
A la vista - locales		18,008,461	20,799,404	A la vista - locales		262,526,796	191,016,658
A la vista - extranjeros		133,888,831	81,342,615	A la vista - extranjeros		402,609,772	307,819,625
A plazo - locales		76,750,271	53,000,271	De ahorros		337,174,036	287,857,517
A plazo - extranjeros		<u>98,500,000</u>	<u>122,800,860</u>	A plazo fijo - locales		917,523,919	880,341,462
Total de depósitos en bancos		<u>327,147,563</u>	<u>277,943,150</u>	A plazo fijo - extranjeros		<u>380,963,949</u>	<u>342,649,853</u>
				Total de depósitos de clientes		<u>2,300,798,472</u>	<u>2,009,685,115</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>355,717,581</u>	<u>305,896,012</u>				
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	4,9	3,127,500	1,281,000	Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,16	90,601,250	90,078,000
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	4,10	2,376,250	-	Financiamientos recibidos	4,17	563,673,298	537,144,128
Valores disponibles para la venta	4,10	477,893,969	414,262,960	Bonos por pagar	4,18	45,112,000	42,284,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	4,10	158,729,773	160,170,813	Cheques de gerencia y certificados		25,265,936	18,250,352
				Intereses acumulados por pagar	24	28,890,168	28,431,187
Préstamos:	4,11,24			Aceptaciones pendientes		3,358,690	2,057,595
Sector interno		1,724,572,710	1,541,435,293	Otros pasivos	19, 24	<u>67,949,604</u>	<u>70,221,501</u>
Sector externo		<u>664,443,917</u>	<u>595,515,373</u>	Total de pasivos		<u>3,125,649,418</u>	<u>2,798,151,878</u>
		2,389,016,627	2,136,950,666				
Menos:				Patrimonio:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		37,097,320	34,945,571	Acciones comunes	20	167,047,099	167,047,099
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>12,785,710</u>	<u>10,889,237</u>	Acciones preferidas	20	93,269,700	73,370,300
				Exceso en adquisición de participación no controladora	20	(5,606,927)	(5,454,054)
Préstamos, neto		<u>2,339,133,597</u>	<u>2,091,115,858</u>	Reservas legales y capital		28,666,840	1,657,766
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	30,978,705	29,827,823	Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	10	(15,425,877)	(24,011,274)
Activos varios:				Pérdida no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento	10	(10,363,449)	(11,132,709)
Intereses acumulados por cobrar	24	21,187,397	20,242,769	Ajuste por conversión de moneda extranjera		(3,920,317)	(1,395,050)
Depósitos en garantía		720,519	803,350	Utilidades no distribuidas		<u>97,933,333</u>	<u>102,813,037</u>
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,358,690	2,057,595			351,600,402	302,895,115
Plusvalía	13	6,717,198	6,717,198	Participación no controladora en subsidiaria	1	-	1,210,692
Impuesto sobre la renta diferido	7	6,627,339	5,677,691	Total de patrimonio		<u>351,600,402</u>	<u>304,105,807</u>
Bienes adjudicados para la venta, neto	14	859,762	722,708				
Otros activos	15, 24	<u>69,821,540</u>	<u>63,481,908</u>	Compromisos y contingencias	21	-	-
Total de activos varios		<u>109,292,445</u>	<u>99,703,219</u>	Total de pasivos y patrimonio		<u>3,477,249,820</u>	<u>3,102,257,685</u>
Total de activos		<u>3,477,249,820</u>	<u>3,102,257,685</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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre de 2014	30 de septiembre de 2013
		(No Auditados)	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	25		
Préstamos		118,452,824	104,972,537
Depósitos a plazo		544,183	369,543
Inversiones		<u>14,521,571</u>	<u>14,290,772</u>
Total de intereses ganados		<u>133,518,578</u>	<u>119,632,852</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		12,985,678	9,467,868
Cartas de crédito		1,230,033	880,264
Cobranzas		67,411	86,040
Transferencias, giros, cheques de gerencia		4,291,053	6,211,036
Remesas	6	1,894,442	10,225,270
Otras		<u>9,005,858</u>	<u>6,713,380</u>
Total de comisiones ganadas		<u>29,474,475</u>	<u>33,583,858</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>162,993,053</u>	<u>153,216,710</u>
Gastos de intereses y comisiones:	24		
Intereses		53,630,276	47,865,053
Comisiones		<u>6,315,858</u>	<u>6,401,854</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>59,946,134</u>	<u>54,266,907</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		103,046,919	98,949,803
Provisión para pérdida en préstamos	11	8,237,692	9,209,058
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	14	<u>(1,597)</u>	<u>484</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>94,810,824</u>	<u>89,740,261</u>
Otros ingresos (egresos):			
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	10	(265,345)	(1,966,655)
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores a valor razonable	10	56,853	(687,639)
Ganancia neta no realizada de valores a valor razonable con, cambios en resultados	10	-	117,425
Ganancia en moneda extranjera		1,175,948	1,481,748
Primas de seguros, netas		3,069,461	1,999,342
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(958,833)</u>	<u>614,549</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>3,078,084</u>	<u>1,558,770</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>97,888,908</u>	<u>91,299,031</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	24	32,539,171	30,624,624
Otros gastos de personal		1,976,499	1,594,185
Honorarios profesionales		4,059,293	4,309,371
Propaganda y promoción		1,463,997	2,149,849
Depreciación y amortización	12	3,803,198	2,748,126
Mantenimiento de equipos		2,105,783	1,703,618
Mantenimiento de locales		2,184,610	1,985,630
Alquiler	21, 24	3,959,197	4,113,377
Impuestos varios		3,517,288	2,123,996
Comunicaciones		1,394,174	1,543,935
Transporte y movilización		865,606	683,408
Papelería y útiles		554,687	702,772
Viajes y reuniones		732,371	473,265
Seguros		642,069	423,080
Otros		<u>2,228,352</u>	<u>4,158,015</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>62,026,295</u>	<u>59,337,251</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		35,862,613	31,961,780
Impuesto sobre la renta, neto	7	<u>(4,551,827)</u>	<u>(4,608,676)</u>
Utilidad neta del período		<u>31,310,786</u>	<u>27,353,104</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		31,199,354	27,352,559
Participación no controladora en subsidiaria		<u>111,432</u>	<u>545</u>
Utilidad neta del período		<u>31,310,786</u>	<u>27,353,104</u>

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de utilidades integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Nota	30 de septiembre de 2014	2013 (No Auditado)
Utilidad neta del período		31,310,786	27,353,104
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		(2,525,267)	(3,030,497)
Reserva para valuación de inversiones en valores:	10		
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		11,782,228	(22,376,727)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		(3,196,831)	1,137,094
Transferencia de pérdida no realizadas en valores transferidos hasta su vencimiento		-	(11,551,454)
Transferencia a resultados de pérdida no realizadas en valores transferidos hasta su vencimiento		769,260	-
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		<u>6,829,390</u>	<u>(35,821,584)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales del período		38,140,176	(8,468,480)
Utilidades (pérdidas) integrales atribuibles a:			
Compañía controladora		38,028,744	(8,469,025)
Participación no controladora en subsidiaria		111,432	545
Total de utilidades (pérdidas) integrales del período		<u><u>38,140,176</u></u>	<u><u>(8,468,480)</u></u>

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En millones)

Atribuida a la Participación Controladora														
Reservas regulatorias y de capital														
Nota	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación no controladora	Reserva dinámica	Reserva de contingencia	Reserva regulatoria de negocios de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de Inmueble	Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta	Pérdida no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	127,047,000	73,370,300	(5,454,054)	0	677,734	205,405	211,598	72,806	(2,250,857)	0	1,562,913	74,174,270	1,108,004	270,890,228
Utilidades Integrales:														
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,352,550	545	27,353,104
Otras utilidades integrales:														
Ajuste por conversión de moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,030,407)	0	0	(3,030,407)
Reserva para valuación de inversiones en valores:														
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta, neto	0	0	0	0	0	0	0	0	(33,828,181)	0	0	0	0	(33,828,181)
Transferencia de pérdida no realizada sobre valores	0	0	0	0	0	0	0	0	11,551,455	(11,551,455)	0	0	0	0
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultado	0	0	0	0	0	0	0	0	1,137,004	0	0	0	0	1,137,004
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	(21,239,832)	(11,551,455)	(3,030,407)	0	0	(35,821,584)
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	(21,239,832)	(11,551,455)	(3,030,407)	27,352,550	545	(6,468,480)
Otras transacciones de patrimonio:														
Emisión de acciones comunes	30,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30,000,000
Reserva de contingencias	0	0	0	0	(170,751)	0	0	0	0	0	0	170,751	0	0
Reserva por revaluación de inmueble	0	0	0	0	0	0	0	(28,370)	0	0	0	0	0	(28,370)
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	81,700	0	0	0	0	0	(20,005)	0	81,701
Reserva de capital	0	0	0	0	0	0	201,742	0	0	0	0	(201,742)	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio	30,000,000	0	0	0	(170,751)	81,700	201,742	(28,370)	0	0	0	(41,690)	0	33,391
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:														
Dividendos pagados - acciones comunes	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,056,558)	0	(4,056,558)
Dividendos pagados - acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,534,381)	0	(4,534,381)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	833,870	0	833,870
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,571,100)	0	(7,571,100)
Producto de venta de sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)	157,047,000	73,370,300	(5,454,054)	0	497,083	377,231	419,340	44,326	(23,499,480)	(11,551,455)	(1,497,584)	93,727,673	1,108,000	254,703,070
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	167,047,000	73,370,300	(5,454,054)	0	412,848	734,740	308,527	111,842	(24,011,274)	(11,132,700)	(1,395,050)	102,813,037	1,210,602	304,105,807
Utilidades Integrales:														
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31,100,354	111,432	31,211,786
Otras utilidades integrales:														
Ajuste por conversión de moneda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,525,287)	0	0	(2,525,287)
Reserva para valuación de inversiones en valores:														
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación en valores mantenidos hasta su vencimiento transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	11,782,228	0	0	0	0	11,782,228
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	700,260	0	0	0	700,260
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,100,831)	0	0	0	0	(3,100,831)
Total de (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	8,585,397	700,260	(2,525,287)	31,100,354	111,432	38,140,778
Otras transacciones de patrimonio:														
Reserva dinámica	20	0	0	24,088,005	0	0	0	0	0	0	0	(24,088,005)	0	0
Reserva de contingencias	0	0	0	0	(53,241)	0	0	0	0	0	0	354,598	0	301,107
Reserva por revaluación de inmueble	0	0	0	0	0	0	0	5,413	0	0	0	0	0	5,413
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	94,267	0	0	0	0	0	(84,297)	0	0
Reserva de capital	0	0	0	0	0	0	2,883,070	0	0	0	0	(2,883,070)	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	24,088,005	(53,241)	94,267	2,883,070	5,413	0	0	0	(28,702,494)	0	306,610
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:														
Emisión de acciones preferidas	20	10,800,400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,800,400
Dividendos pagados - acciones comunes	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,575,770)	0	(4,575,770)
Dividendos pagados - acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,308,771)	0	(4,308,771)
Adquisición de participación no controladora en subsidiaria que no resulta en cambio de control	4, 20	0	(152,873)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,322,124)	(1,474,997)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(402,053)	0	(402,053)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	10,800,400	(152,873)	0	0	0	0	0	0	0	0	(9,270,594)	(1,322,124)	9,047,600
Producto de venta de sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2014 (No auditado)	167,047,000	83,269,700	(5,606,927)	24,088,005	356,307	820,016	3,261,597	117,255	(15,425,877)	(10,383,440)	(3,620,317)	97,633,333	0	351,690,402

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada condensada.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2014	2013 (No auditados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		31,310,786	27,353,104
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	11	8,237,692	9,209,058
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados (Ganancia) pérdida no realizada en valores a valor razonable con, cambios en resultados	14	(1,597)	484
Depreciación y amortización	10	-	(117,425)
Impuesto sobre la renta	12	3,803,198	2,748,126
Impuesto sobre la renta diferido	7	5,501,475	5,200,551
Ganancia ó (pérdida) en revaluación de derivados	7	(949,648)	(591,876)
Ingreso por intereses		145,205	(1,221,206)
Gasto de intereses		(133,518,578)	(119,632,852)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(23,995,733)	(600,133)
Aumento en préstamos		(256,255,431)	(218,070,384)
Aumento en otros activos		(7,693,353)	(4,908,318)
Aumento en depósitos de clientes		291,113,357	136,788,054
(Disminución) aumento en otros pasivos		(2,222,607)	16,811,043
Compra en valores a valor razonable con cambios en resultados	10	(18,820,000)	(99,251,259)
Venta y redenciones en valores a valor razonable	10	16,443,750	103,505,940
Intereses cobrados		132,573,950	116,839,840
Intereses pagados		(53,171,295)	(47,864,985)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		46,131,447	(25,937,185)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(1,846,500)	-
Compra de valores disponibles para la venta	10	(513,441,740)	(537,571,044)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta	10	458,396,127	402,706,210
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(221,464)	(21,000,000)
Amortización de capital de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	2,431,764	79,587
Adiciones de activos fijos, neto de retiro	12	(4,954,080)	(2,856,391)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(59,635,893)	(158,641,638)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores adquiridos bajo acuerdos de recompra		523,250	36,907,894
Financiamientos recibidos		26,529,170	108,430,154
Financiamiento subordinado		-	(15,000,000)
Emisión de bonos por pagar	18	2,828,000	16,084,000
Emisión de acciones comunes	20	-	30,000,000
Emisión de acciones preferidas	20	19,899,400	-
Adquisición de participación no controladora	4, 20	(1,474,997)	-
Dividendos pagados de acciones comunes	20	(4,575,770)	(4,056,658)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	(4,398,771)	(4,534,381)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		39,330,282	167,831,009
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		25,825,836	(16,747,814)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	296,141,473	252,525,704
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	321,967,309	235,777,890

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

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

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

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

José

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2014

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

El Banco es una subsidiaria 100% de Multi Financial Group Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

El Banco es dueño o controla las siguientes compañías subsidiarias:

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

El fecha 30 de abril de 2014, Multi Facilities Holding Corporation adquirió el 25% restante de la participación de MB Créditos, S.A. para así tener a partir de esa fecha el 100% de participación de esa subsidiaria. Adicionalmente, durante el mes de agosto de 2014, se incorporó la subsidiaria MB Leasing, S.A. en los estados financieros consolidados.

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

(2) Base de Preparación

(a) Base de Medición

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

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

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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..

(b) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

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

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

(a) *Base de Consolidación*

(a.1) *Subsidiarias*

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.2) *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

(a.3) *Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

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

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

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

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

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

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

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida, la que se calcula como la diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y de los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controladoras. Cuando los activos de la subsidiaria se registran a sus importes revaluados o a sus valores razonables y la ganancia o pérdida acumulada relacionada ha sido reconocida en el otra utilidad integral y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en el otra utilidad integral y acumulados en el patrimonio son contabilizados como si la Compañía hubiese vendido directamente los correspondientes activos (es decir, se reclasifican a ganancias o pérdidas o se transfieren directamente a utilidades

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(b) *Medición de Valor Razonable*

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

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

(e) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

(e.1) Cobertura de valor razonable

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e.2) Cobertura de Flujos de Efectivo

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

(e.3) Otros derivados

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

(f) *Inversiones en Valores*

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

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

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

- *Valores Disponibles para la Venta:*

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

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

- *Transferencias entre categorías*
El Banco revisa en cada período que informa la clasificación de todas sus inversiones y evalúa si existe algún cambio en la intención o la capacidad de mantenerla en la misma categoría.

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

En el caso de un activo financiero con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará a ganancias o pérdidas del período a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará también a lo largo de la vida restante del activo financiero utilizando el método de interés efectivo, de forma similar a la amortización de una prima o un descuento. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida en otras utilidades integrales, se reclasificará de patrimonio al estado consolidado de ganancias o pérdidas.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

En el caso de un activo financiero que no tenga un vencimiento fijo, cuando el activo financiero se disponga, la ganancia o pérdida no realizada se reconocerá en las ganancias o pérdidas del año. Si el activo financiero sufriese posteriormente un deterioro del valor, cualquier ganancia o pérdida previa que hubiese sido reconocida en otras utilidades integrales, se reclasificará de patrimonio al estado consolidado de ganancias o pérdidas del año.

(g) *Préstamos*

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

(h) *Arrendamiento financiero por Cobrar*

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

(i) *Factoraje por Cobrar*

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo amortizado.
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo.
- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo a resultado de operaciones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva

(k) *Provisión Dinámica*

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se abonara o acreditara con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas y es constituida por requerimiento del acuerdo 4-2013, para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas y se rige por criterios prudenciales emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La misma se analiza de forma trimestral teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre y una serie de componentes establecidos en la regulación. La provisión dinámica al 30 de septiembre es constituida por el 1,25%, de los activos ponderados por riesgo.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(l) *Reversión por Deterioro*

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

(m) *Préstamos Reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

(n) *Compensación de activos y pasivos financieros*

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

(o) *Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(p) *Construcción en Proceso*

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

(q) *Activos Intangibles*

(q.1) *Plusvalía*

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

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(s) *Garantías Financieras*

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

(u) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

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

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

(v) *Ingresos por Dividendos*

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

(w) *Plan de Aportaciones Definidas*

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

Adicionalmente, las siguientes condiciones deben de ser cumplidas:

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

(y) *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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(z) Operaciones de Seguros

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

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

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

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

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

Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(aa) Operaciones de Fideicomiso

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

(bb) 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.

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

(cc) Impuesto sobre la Renta

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

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

(dd) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

(ee) Información de Segmentos

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

(ff) Moneda Extranjera

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

(gg) Información comparativa

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

Oris

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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

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

Davis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(a) *Riesgo de Crédito*

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

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, es determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- 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 (CPE), Activos y Pasivos (ALCO)).

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Valores bajo Acuerdo de Reventa		Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Máxima exposición						
Valor en libros	3,127,500	1,281,000	2,339,133,597	2,091,115,858	630,839,087	568,185,832
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	3,127,500	1,281,000	2,295,823,849	2,014,112,016	158,729,773	160,170,813
Grado 2: Mención especial	-	-	47,724,625	82,794,535	-	-
Grado 3: Subnormal	-	-	11,503,623	16,485,535	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	24,562,665	14,266,498	-	-
Grado 5: Irrecuperable	-	-	9,401,865	9,292,082	-	-
Monto bruto	3,127,500	1,281,000	2,389,016,627	2,136,950,666	158,729,773	160,170,813
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(12,785,710)	(10,889,237)	-	-
Reserva por deterioro	-	-	(37,097,320)	(34,945,571)	-	-
Valor en libros, neto	3,127,500	1,281,000	2,339,133,597	2,091,115,858	158,729,773	160,170,813
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas y disponibles para la venta						
Grado 1: Riesgo bajo	-	-	-	-	472,109,314	408,015,019
Valor en libros	-	-	-	-	472,109,314	408,015,019
Reserva por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	-	-	472,109,314	408,015,019
No morosos ni deteriorado						
Grado 1	-	-	2,295,823,849	2,014,112,016	-	-
Grado 2	-	-	47,724,625	82,794,535	-	-
Sub-total	-	-	2,343,548,474	2,096,906,551	-	-
Individualmente deteriorado						
Grado 3	-	-	11,503,623	16,485,535	-	-
Grado 4	-	-	24,562,665	14,266,498	-	-
Grado 5	-	-	9,401,865	9,292,082	-	-
Sub-total	-	-	45,468,153	40,044,115	-	-
Reserva por deterioro						
Específica	-	-	13,266,600	14,030,608	-	-
Global	-	-	23,830,720	20,914,963	-	-
Total reserva por deterioro	-	-	37,097,320	34,945,571	-	-

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- Castigos:

Los préstamos son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

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

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.327,147,563, al 30 de septiembre de 2014 (diciembre 2013: B/.277,943,150). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo para contraparte.

Garantías y su Efecto Financiero

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

	<u>30 de septiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>Tipo de Garantía</u>
Valores bajo acuerdo de recompra	100%	100%	Títulos Deuda
Préstamos por cobrar	63%	62%	Efectivo, Propiedades y Equipos

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

Activos Recibidos en Garantía

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

	<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
	<u>Garantías</u>	<u>Garantías</u>
Análisis del deterioro individual:		
Mención especial	28,479,296	50,323,865
Subnormal	6,630,583	14,483,385
Dudoso	15,380,153	8,230,385
Irrecuperable	6,516,622	5,157,025
Monto bruto	<u>57,006,654</u>	<u>78,194,660</u>
Análisis del deterioro colectivo:		
Normal	<u>1,444,661,085</u>	<u>1,248,153,510</u>
	1,501,667,739	1,326,348,170

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Valores bajo acuerdo de reventa	Valores a valor razonable con cambios a ganancias o pérdidas	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
30 de septiembre de 2014					
Grado de inversión	-	-	389,148,990	135,646,212	524,795,202
Monitoreo estándar	-	2,046,250	58,572,504	-	60,618,754
Sin calificación	3,127,500	330,000	22,011,570	23,083,561	48,552,631
Total	3,127,500	2,376,250	469,733,064	158,729,773	633,966,587
31 de diciembre 2013					
Grado de inversión	-	-	352,014,835	136,049,966	488,064,801
Monitoreo estándar	-	-	32,639,946	-	32,639,946
Sin calificación	1,281,000	-	23,360,438	24,120,847	48,762,285
Total	1,281,000	-	408,015,219	160,170,813	569,467,032

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

	Valores bajo Acuerdo de Reventa		Préstamos por Cobrar		Inversiones en Valores	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Concentración por sector						
Corporativo	-	-	1,527,678,127	1,342,894,846	246,668,847	220,384,534
Consumo	-	-	811,455,470	748,221,012	-	-
Gobierno	3,127,500	1,281,000	-	-	384,170,240	347,801,298
	<u>3,127,500</u>	<u>1,281,000</u>	<u>2,339,133,597</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>630,839,087</u>	<u>568,185,832</u>
Concentración geográfica						
Panamá	3,127,500	1,281,000	1,668,272,224	1,473,607,043	161,504,761	140,628,759
América Latina y el Caribe	-	-	658,603,152	587,716,986	259,509,900	183,501,030
Estados Unidos de América	-	-	7,952,023	17,112,882	201,190,216	227,276,120
Otros	-	-	4,306,198	12,678,947	8,634,211	16,779,923
	<u>3,127,500</u>	<u>1,281,000</u>	<u>2,339,133,597</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>630,839,088</u>	<u>568,185,832</u>

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

Qnt

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Exposición del Riesgo de Liquidez:

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Al cierre del	35.93%	36.56%
Promedio del período	34.98%	40.15%
Máximo del período	37.80%	46.51%
Mínimo del período	31.79%	21.27%

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

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto</u> <u>nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,891,041,666	425,691,020	105,197,802	1,222,926	2,423,153,414	2,300,798,472
Valores de recompra	90,624,057	-	-	-	90,624,057	90,601,250
Financiamientos	350,733,761	102,579,099	139,039,124	68,832,692	661,184,676	563,673,298
Bonos por pagar	9,570,902	49,392,911	-	-	58,963,813	45,112,000
Total de pasivos financieros	2,341,970,386	577,663,030	244,236,926	70,055,618	3,233,925,960	3,000,185,020
Cartas de crédito	16,204,017	-	-	-	16,204,017	-
Garantías financieras emitidas	68,033,215	7,607,330	-	-	75,640,545	-
Compromisos de préstamos	106,677,476	71,990	-	-	106,749,466	-
Intrumentos derivados	-	-	-	4,437,888	4,437,888	-

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto</u> <u>nominal</u> <u>(entrada/salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,611,723,629	410,407,332	106,581,240	1,050,003	2,129,762,204	2,009,685,115
Valores de recompra	90,101,847	-	-	-	90,101,847	90,078,000
Financiamientos	362,558,566	87,395,553	104,481,226	24,967,637	579,402,982	537,144,128
Bonos por pagar	42,408,521	5,566,629	20,582	-	47,995,732	42,284,000
Total de pasivos financieros	2,106,792,563	503,369,514	211,083,048	26,017,640	2,847,262,765	2,679,191,243
Cartas de crédito	3,518,809	-	-	-	3,518,809	-
Garantías financieras emitidas	30,475,100	-	-	-	30,475,100	-
Compromisos de préstamos	106,739,599	-	-	-	106,739,599	-
Intrumentos derivados	-	-	-	671,431	671,431	-

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco mantiene compromisos contractuales en concepto del pago de dividendos de acciones preferidas. Al 30 de septiembre de 2014, en base a las acciones preferidas emitidas y en circulación, el pago de dividendos comprometidos en los próximos tres meses del año 2014 asciende a la suma de B/.1,688,557.

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Activos:		
Valores disponibles para la venta	447,083,229	383,452,740
Valores hasta su vencimiento	150,350,380	156,674,966
Préstamos, netos	1,407,742,386	1,268,179,122
Total de activos	<u>2,005,175,995</u>	<u>1,808,306,828</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	537,064,308	508,507,394
Financiamientos recibidos	254,929,614	199,288,426
Bonos por pagar	25,112,000	42,284,000
Total de pasivos	<u>817,105,922</u>	<u>750,079,820</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2014						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	28,570,018	-	-	-	-	-	28,570,018
Depósitos en bancos	293,397,291	33,750,272	-	-	-	-	327,147,563
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	3,127,500	-	-	-	-	3,127,500
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	2,376,250	-	-	-	-	-	2,376,250
Valores disponibles para la venta	2,369,235	21,132,137	17,267,805	61,352,222	368,463,202	7,309,368	477,893,969
Valores hasta su vencimiento	1,043,527	7,335,866	909	25,131,963	125,217,508	-	158,729,773
Préstamos, netos	421,754,232	492,846,860	266,944,061	297,971,313	842,827,012	16,790,119	2,339,133,597
Total de activos financieros	749,510,553	558,192,635	284,212,775	384,455,498	1,336,507,722	24,099,487	3,336,978,670
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	665,136,568	-	-	-	-	-	665,136,568
Depósitos de ahorros	337,174,036	-	-	-	-	-	337,174,036
Depósitos a plazo	210,621,860	550,801,699	434,210,465	101,465,604	1,388,239	-	1,298,487,867
Valores bajo acuerdo de recompra	90,601,250	-	-	-	-	-	90,601,250
Financiamientos recibidos	107,108,895	201,634,789	73,400,365	121,529,249	60,000,000	-	563,673,298
Bonos por pagar	-	20,000,000	25,112,000	-	-	-	45,112,000
Total de pasivos financieros	1,410,642,609	772,436,488	532,722,830	222,994,853	61,388,239	-	3,000,185,019
Compromisos y contingencias	62,897,497	128,017,211	7,679,320	-	-	-	198,594,028
	31 de diciembre de 2013						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	27,952,862	-	-	-	-	-	27,952,862
Depósitos en bancos	268,188,611	9,754,539	-	-	-	-	277,943,150
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,281,000	-	-	-	-	-	1,281,000
Valores disponibles para la venta	8,442,488	15,858,889	39,436,374	55,195,081	288,821,285	6,508,843	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	-	3,495,847	5,529,255	10,858,612	140,287,099	-	160,170,813
Préstamos, netos	410,898,709	379,604,105	180,700,581	253,507,191	833,971,350	32,433,922	2,091,115,858
Total de activos financieros	716,763,670	408,713,380	225,666,210	319,560,884	1,263,079,734	38,942,765	2,972,726,643
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	498,836,283	-	-	-	-	-	498,836,283
Depósitos de ahorros	287,857,517	-	-	-	-	-	287,857,517
Depósitos a plazo	303,359,160	411,124,761	405,910,759	101,546,576	1,050,059	-	1,222,991,315
Valores bajo acuerdo de recompra	90,078,000	-	-	-	-	-	90,078,000
Financiamientos recibidos	102,980,904	234,874,798	74,344,666	99,943,760	25,000,000	-	537,144,128
Bonos por pagar	-	-	38,614,000	3,670,000	-	-	42,284,000
Total de pasivos financieros	1,283,111,864	645,999,559	518,869,425	205,160,336	26,050,059	-	2,679,191,243
Compromisos y contingencias	54,038,207	87,141,841	7,815,107	-	-	-	148,995,155

Devis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

30 de septiembre de 2014 (No auditado)	<u>Pesos</u>		<u>Otras monedas expresados en USD</u>	<u>Total</u>
	<u>Colombianos expresados en USD</u>	<u>Euros expresados en USD</u>		
	Tasa de cambio	<u>2,024.86</u>		
Activos:				
Efectivo y depósitos	14,482,356	53,142,358	31,711,306	99,336,020
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	2,046,250	2,046,250
Valores disponibles para la venta	299,487	15,906,425	1,834,009	18,039,921
Valores hasta su vencimiento	3,087,661	-	-	3,087,661
Préstamos, netos	<u>206,781,718</u>	<u>608</u>	<u>10,585</u>	<u>206,792,911</u>
Total de activos financieros	<u>224,651,222</u>	<u>69,049,391</u>	<u>35,602,150</u>	<u>329,302,763</u>
Pasivos:				
Depósitos a clientes	98,350,552	69,192,363	33,406,196	200,949,111
Financiamientos recibidos	<u>73,123,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,123,549</u>
Total de pasivos financieros	<u>171,474,101</u>	<u>69,192,363</u>	<u>33,406,196</u>	<u>274,072,660</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>53,177,121</u>	<u>(142,972)</u>	<u>2,195,954</u>	<u>55,230,103</u>
31 de diciembre de 2013 (Auditado)	<u>Euros</u>		<u>Otras monedas expresados en USD</u>	<u>Total</u>
	<u>Pesos Colombianos expresados en USD</u>	<u>expresados en USD</u>		
	Tasa de cambio	<u>1,929.51</u>		
Activos:				
Efectivo y depósitos	10,985,498	7,776,034	4,001,426	22,762,958
Valores disponibles para la venta	288,896	18,788,520	-	19,077,416
Valores hasta su vencimiento	3,495,847	-	-	3,495,847
Préstamos, netos	<u>192,075,322</u>	<u>563</u>	<u>-</u>	<u>192,075,885</u>
Total de activos financieros	<u>206,845,563</u>	<u>26,565,117</u>	<u>4,001,426</u>	<u>237,412,106</u>
Pasivos:				
Depósitos a clientes	92,735,556	32,338,256	2,240,223	127,314,035
Financiamientos recibidos	<u>61,383,599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,383,599</u>
Total de pasivos financieros	<u>154,119,155</u>	<u>32,338,256</u>	<u>2,240,223</u>	<u>188,697,634</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>52,726,408</u>	<u>(5,773,139)</u>	<u>1,761,203</u>	<u>48,714,472</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés:*

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

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

	<u>100pb de incremento</u>	<u>100pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>2014</u>				
Al 30 de septiembre	593,885	(593,885)	1,187,770	(1,187,770)
Promedio del período	197,962	(197,962)	395,924	(395,924)
Máximo del período	1,320,421	(1,320,421)	2,640,841	(2,640,841)
Mínimo del período	(525,796)	525,796	(1,051,593)	1,051,593
<u>2013</u>				
Al 31 de diciembre	(469,991)	469,991	(939,981)	939,981
Promedio del período	(156,664)	156,664	313,327	(313,327)
Máximo del período	832,417	(832,417)	1,664,835	(1,664,835)
Mínimo del período	(815,419)	815,419	1,630,839	(1,630,839)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

30 de septiembre de 2014	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	28,570,018	28,570,018
Depósitos en bancos	293,397,291	33,750,272	-	-	-	-	327,147,563
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	3,127,500	-	-	-	-	3,127,500
Valores razonable con cambios en ganancias o pérdidas	2,376,250	-	-	-	-	-	2,376,250
Valores disponibles para la venta	147,802,549	21,380,445	12,075,047	55,439,929	233,886,631	7,309,368	477,893,969
Valores hasta su vencimiento	-	6,154,658	909	15,881,963	136,692,243	-	158,729,773
Préstamos, netos	<u>1,437,489,365</u>	<u>220,498,712</u>	<u>140,096,697</u>	<u>77,175,620</u>	<u>459,592,208</u>	<u>4,280,995</u>	<u>2,339,133,597</u>
Total de activos financieros	<u>1,881,065,455</u>	<u>284,911,587</u>	<u>152,172,653</u>	<u>148,497,512</u>	<u>830,171,082</u>	<u>40,160,381</u>	<u>3,336,978,670</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	665,136,567	665,136,567
Depósitos de ahorros	337,174,036	-	-	-	-	-	337,174,036
Depósitos a plazo	210,621,860	550,801,700	434,210,465	101,465,604	1,388,239	-	1,298,487,868
Valores de recompra	90,601,250	-	-	-	-	-	90,601,250
Financiamientos recibidos	107,108,895	201,634,789	73,400,365	121,529,249	60,000,000	-	563,673,298
Bonos por pagar	-	20,000,000	25,112,000	-	-	-	45,112,000
Total de pasivos financieros	<u>745,506,041</u>	<u>772,436,489</u>	<u>532,722,830</u>	<u>222,994,853</u>	<u>61,388,239</u>	<u>665,136,567</u>	<u>3,000,185,019</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>1,135,559,414</u>	<u>(487,524,902)</u>	<u>(380,550,177)</u>	<u>(74,497,341)</u>	<u>768,782,843</u>	<u>(624,976,186)</u>	<u>336,793,651</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2013	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	27,952,862	27,952,862
Depósitos en bancos	277,943,150	-	-	-	-	-	277,943,150
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,281,000	-	-	-	-	-	1,281,000
Valores disponibles para la venta	95,411,069	46,359,346	39,436,374	55,195,081	172,028,803	5,832,287	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	-	-	5,529,255	10,858,612	143,782,946	-	160,170,813
Préstamos, netos	1,449,674,647	123,629,482	62,791,433	64,692,258	382,588,732	7,739,306	2,091,115,858
Total de activos financieros	1,824,309,866	169,988,828	107,757,062	130,745,951	698,400,481	41,524,455	2,972,726,643
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	498,836,283	498,836,283
Depósitos de ahorros	287,857,517	-	-	-	-	-	287,857,517
Depósitos a plazo	303,359,160	411,124,761	405,910,759	101,546,576	1,050,059	-	1,222,991,315
Valores de recompra	90,078,000	-	-	-	-	-	90,078,000
Financiamientos recibidos	102,980,904	234,874,798	74,344,666	99,943,760	25,000,000	-	537,144,128
Bonos por pagar	-	-	38,614,000	3,670,000	-	-	42,284,000
Total de pasivos financieros	784,275,581	645,999,559	518,869,425	205,160,336	26,050,059	498,836,283	2,679,191,243
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,040,034,285	(476,010,731)	(411,112,363)	(74,414,385)	672,350,422	(457,311,828)	293,535,400

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

• *Riesgo de precio:*

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

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

(d) *Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios*

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo Operacional es la probabilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos, el recurso humano, los sistemas tecnológicos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado, liquidez y tasa de interés, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

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

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

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

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

(e) *Administración de Capital*

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009 que se compone de la siguiente manera para el período terminado el 30 de septiembre de 2014 y el año terminado el 31 de diciembre de 2013, y se detalla como sigue:

	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Capital Primario (pilar 1)		
Acciones comunes	167,047,099	167,047,099
Acciones preferidas	93,269,700	73,370,300
Exceso de adquisición de participación no controladora	(5,606,927)	(5,454,054)
Provisión dinámica	24,099,665	-
Utilidades retenidas	97,933,333	102,813,037
Participación no controladora en subsidiaria	-	1,210,692
Menos: plusvalía	(6,717,198)	(6,717,198)
Total	<u>370,025,672</u>	<u>332,269,876</u>
Total de capital regulatorio	<u><u>370,025,672</u></u>	<u><u>332,269,876</u></u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Banca de inversión	285,838,948	222,347,184
Banca de consumo, corporativo y tesorería	1,966,004,343	1,720,911,463
Otros activos	127,109,866	102,571,075
Contingencias	52,066,116	40,657,323
Total de activos de riesgo ponderado	<u><u>2,431,019,273</u></u>	<u><u>2,086,487,045</u></u>
Indices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.22%</u>	<u>15.92%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.22%</u>	<u>15.92%</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

(a) *Determinación del Control sobre Entidades Participadas:*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

(b) *Pérdidas por Deterioro en Préstamos:*

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo 6-2000 y establece provisiones específicas que son aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal. Estas se dividen en provisiones individuales asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y su monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del Banco y provisiones por grupo de préstamo que son aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamo.

(c) *Valor razonable de Instrumentos Derivados:*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

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

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

El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en flujos de efectivo operativos y financieros.

(e) *Inversiones Mantenido Hasta su Vencimiento*

El Banco para clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo en esta categoría, requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por el Acuerdo 7-2000, se requerirá reclasificar la cartera completa como valores disponible para la venta.

(e) *Deterioro de la Plusvalía*

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

(f) *Impuesto sobre la renta*

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(6) Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.1,894,442 (septiembre 2013: B/.10,225,270), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en la República de Colombia. Durante el mes de julio 2014, el Grupo tomó la decisión de no continuar realizando estas operaciones en ese país para así la subsidiaria dedicarse principalmente al negocio de intermediación financiera.

(7) Impuesto sobre la Renta

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

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

A partir del 1 de enero de 2014 25%

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

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

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

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

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

lews

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	5,488,039	5,265,102
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	24,025	(54,050)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales		
Temporales	<u>(960,237)</u>	<u>(602,376)</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>4,551,827</u>	<u>4,608,676</u>

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta financiera	31,310,786	27,353,104
Gastos por impuesto sobre la renta	4,551,827	4,608,676
Utilidad financieras antes del impuesto de operaciones continuadas y descontinuadas	35,862,613	31,961,780

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre de operaciones continuadas y descontinuadas	35,862,613	31,961,780
Gasto del impuesto sobre la renta	4,551,827	4,608,677
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>12.69%</u>	<u>14.42%</u>

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

Smis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

	2014			2013		
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	6,627,339	-	6,627,339	5,677,691	-	5,677,691
Total	<u>6,627,339</u>	<u>-</u>	<u>6,627,339</u>	<u>5,677,691</u>	<u>-</u>	<u>5,677,691</u>

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

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.438,730 (2013: B/.438,730). Las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u>
2014	105,818
2015	105,818
2016	92,993
2017	92,993
2018	41,107

Orvis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u> <u>2013</u>
Efectivo y efectos de caja	28,570,018	30,212,174
Depósitos a la vista en bancos	151,897,292	66,115,716
Depósitos a plazo en bancos	<u>175,250,271</u>	<u>143,450,133</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	355,717,581	239,778,023
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	<u>33,750,272</u>	<u>4,000,133</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>321,967,309</u>	<u>235,777,890</u>

(9) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de septiembre de 2014, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a B/.3,127,500 (diciembre 2013: B/.1,281,000), los cuales tenían fecha de vencimiento en septiembre 2015 y una tasa de interés de 0.05%. Estos valores estaban garantizados con notas del tesoro de los Estados Unidos, que ascendían a B/.3,000,000.

(10) Inversiones en Valores

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

Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco vendió valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas por B/.16,443,750 (30 de septiembre de 2013: B/.103,505,940), generando una pérdida de B/.71,661 (30 de septiembre 2013: pérdida B/.309,372).

Ques

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Valores Disponibles para la Venta

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

	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor Razonable	Costo amortizado	Valor Razonable	Costo amortizado
Acciones Comunes Extranjera	85,885	107,138	748,368	775,257
Acciones preferidas	30,770	26,000	27,995	26,000
Bonos Corporativos Extranjeros	160,407,710	162,966,560	109,555,804	116,569,369
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	50,364,964	50,401,526	53,067,210	53,708,340
Bonos de la República de Panamá	4,232,315	4,120,436	535,000	536,228
Bonos de Otros Gobiernos	81,323,894	87,138,348	62,075,484	72,436,187
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	133,413,519	136,565,461	123,093,154	128,552,530
Certificado de Participacion Negociable	31,893,141	31,893,141	33,587,517	33,587,517
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	3,036,779	3,036,779	134,190	134,190
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjero	5,060,742	5,439,110	25,966,660	25,985,214
Acciones Locales	8,044,250	8,268,262	5,471,578	5,485,262
	<u>477,893,969</u>	<u>489,962,761</u>	<u>414,262,960</u>	<u>437,796,094</u>

El Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.190,207 (diciembre 2013: B/.71,756), las cuales se mantienen al costo por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco efectúa revisiones anuales para validar que el valor de estas inversiones no haya sufrido un deterioro permanente por el cual se deba ajustar el valor de la inversión. Las acciones de capital que se mantienen al costo no cuentan con un mercado activo y el Banco contempla mantener las mismas en sus libros.

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.458,396,127 (30 de septiembre de 2013: B/.402,706,210) generando una pérdida en venta de B/.265,345 (30 de septiembre de 2013: pérdida B/.1,966,656).

Al 30 de septiembre de 2014, valores con valor de mercado de B/.70,383,059 (diciembre 2013: B/.73,725,675) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase Nota 16.

Al 30 de septiembre de 2014, valores con valor nominal de B/.153,838,584 (diciembre 2013: B/.127,787,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Valores Mantenedas hasta su Vencimiento

La cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento ascendía a B/.158,729,773 (diciembre 2013: B/.160,170,813)

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

	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Costo amortizado	Valor Razonable	Costo amortizado	Valor Razonable
Bonos Corporativos Extranjeros	15,530,434	16,573,915	15,855,520	16,236,483
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	19,995,900	20,143,344	20,625,000	20,003,628
Bonos de la República de Panamá	47,825,037	48,656,950	48,423,823	47,729,790
Bonos de Otros Gobiernos	26,963,497	28,432,901	27,168,964	27,428,169
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	40,853,599	42,591,528	40,578,022	39,914,856
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	7,561,306	7,646,230	7,519,484	7,318,281
	<u>158,729,773</u>	<u>164,044,868</u>	<u>160,170,813</u>	<u>158,631,207</u>

Al 30 de septiembre de 2014, valores con valor nominal de B/.31,850,000 (diciembre 2013: B/.31,850,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.90,601,250 (diciembre 2013: B/.90,078,000). Véase Nota 16.

Al 30 de septiembre de 2014, valores con valor nominal de B/.50,825,000 (diciembre 2013: B/.41,325,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

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 "Reserva para valuación 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ha amortizado B/.769,260 y B/.418,768 respectivamente, quedando un saldo pendiente de B/.10,363,449 y de B/.11,132,709, respectivamente. La tasa de interés efectiva oscila entre 0.98% y 4.62% y se espera recuperar la totalidad de los flujos de efectivo.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Préstamos

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

	<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Comercial	853,321,576	756,915,802
Personales, autos y tarjetas	444,932,970	414,419,512
Hipotecarios Residenciales	294,484,472	259,155,068
Financiamiento interino y construcción	222,437,025	173,278,922
Prendario	163,743,581	171,961,985
Agropecuario	120,906,052	97,156,401
Industriales	86,161,288	83,750,896
Factoraje	82,302,404	59,835,021
Jubilados	54,785,453	49,995,941
Turismo y servicios	26,435,521	27,942,249
Arrendamientos financieros	24,711,736	19,269,524
Hipotecarios comerciales	14,794,549	23,269,345
Total	<u>2,389,016,627</u>	<u>2,136,950,666</u>

En fecha 11 de abril de 2014, el Banco estructuró en conjunto con otras instituciones financieras un préstamo sindicado de B/.37,670,000. Al 30 de septiembre de 2014, se ha otorgado B/.8,386,247, del monto total del préstamo.

El saldo de capital de los préstamos morosos ascendía a B/.15,673,673 (diciembre 2013: B/. 10,500,839) y vencidos ascendían a B/.19,091,173 (diciembre 2013: B/.18,598,666).

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

El saldo de los préstamos reestructurados al 30 de septiembre de 2014, ascendía a B/.2,372,748 (diciembre 2013: B/.4,036,813).

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.13,319,614 (diciembre 2013: 10,174,930).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Préstamos, continuación

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Saldo al inicio del año	34,945,571	31,511,271
Provisión cargada a gastos	8,237,692	9,287,518
Préstamos castigados	(7,792,274)	(13,013,553)
Recuperaciones	<u>1,706,331</u>	<u>7,160,335</u>
Saldo al final del año	<u>37,097,320</u>	<u>34,945,571</u>

Al 30 de septiembre de 2014, la administración del Banco ha establecido una reserva específica de B/.13,266,600 (diciembre 2013: B/.14,030,608) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva global de B/.23,830,720 (diciembre 2013: B/.20,914,963) por lo cual el monto total de la reserva de B/.37,097,320 (diciembre 2013: B/.34,945,571) representa el 1.55% (diciembre 2013: 1.64%) del total de la cartera.

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	3,069,296	5,237,161
Pagos mínimos de 1 a 5 años	<u>21,832,572</u>	<u>14,258,214</u>
Total de pagos mínimos	24,901,868	19,495,375
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>190,132</u>	<u>225,851</u>
Total de arrendamientos financieros	<u>24,711,736</u>	<u>19,269,524</u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

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

<u>30 de septiembre de 2014</u>						
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo De oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	14,893,583	13,031,087	3,780,531	22,755,875	753,381	55,214,457
Compras	429,821	2,164,780	204,996	2,526,935	82,985	5,409,517
Ventas y descartes	<u>(167,597)</u>	<u>(438,681)</u>	<u>(163)</u>	<u>(579,107)</u>	<u>(15,488)</u>	<u>(1,201,036)</u>
Al final del año	<u>15,155,807</u>	<u>14,757,186</u>	<u>3,985,364</u>	<u>24,703,703</u>	<u>820,878</u>	<u>59,422,938</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	109,772	7,722,811	1,980,363	15,144,525	429,163	25,386,634
Gasto del año	181,494	747,503	165,693	2,614,634	93,874	3,803,198
Descartes	<u>(167,597)</u>	<u>(8,712)</u>	<u>(148)</u>	<u>(559,052)</u>	<u>(10,090)</u>	<u>(745,599)</u>
Al final del año	<u>123,669</u>	<u>8,461,602</u>	<u>2,145,908</u>	<u>17,200,107</u>	<u>512,947</u>	<u>28,444,233</u>
Saldo neto	<u>15,032,138</u>	<u>6,295,584</u>	<u>1,839,456</u>	<u>7,503,596</u>	<u>307,931</u>	<u>30,978,705</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>						
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo De oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	193,583	12,393,300	3,064,080	17,082,472	639,443	33,372,878
Compras	14,700,000	641,746	718,077	6,164,289	174,838	22,398,950
Ventas y descartes	-	<u>(3,959)</u>	<u>(1,626)</u>	<u>(490,886)</u>	<u>(60,900)</u>	<u>(557,371)</u>
Al final del año	<u>14,893,583</u>	<u>13,031,087</u>	<u>3,780,531</u>	<u>22,755,875</u>	<u>753,381</u>	<u>55,214,457</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	109,772	6,364,914	1,741,144	13,340,593	387,051	21,943,474
Gasto del año	-	1,357,897	239,425	2,174,435	103,012	3,874,769
Descartes	-	-	<u>(206)</u>	<u>(370,503)</u>	<u>(60,900)</u>	<u>(431,609)</u>
Al final del año	<u>109,772</u>	<u>7,722,811</u>	<u>1,980,363</u>	<u>15,144,525</u>	<u>429,163</u>	<u>25,386,634</u>
Saldo neto	<u>14,783,811</u>	<u>5,308,276</u>	<u>1,800,168</u>	<u>7,611,350</u>	<u>324,218</u>	<u>29,827,823</u>

Al 30 de septiembre de 2014, la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. en cumplimiento con la regulación del país, se efectuó un avalúo técnico de sus activos fijos representados en bienes inmuebles. El ajuste por revaluación asciende a un monto de B/.117,255 (diciembre 2013: 111,842) y se registra una línea separada en el estado consolidado de cambio en el patrimonio como revaluación de inmueble. Se utiliza el método comparativo del mercado.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(13) Plusvalía

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

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

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

La plusvalía no ha tenido movimientos durante el período

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

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

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

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(14) Bienes Adjudicados Disponibles para la Venta**

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Inmuebles	681,705	620,129
Equipo rodante y otros	209,769	135,888
	<u>891,474</u>	<u>756,017</u>
Reserva para posibles pérdidas	<u>(31,712)</u>	<u>(33,309)</u>
Total, neto	<u>859,762</u>	<u>722,708</u>

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

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

(15) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Cuenta por cobrar	10,190,677	5,955,882
Cuentas por cobrar - clientes	13,578,152	12,127,809
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	22,457,622	20,205,066
Gastos pagados por anticipado	13,128,908	11,870,915
Impuestos pagados por anticipado	3,995,799	6,611,066
Primas por cobrar	1,615,924	1,152,885
Partidas en tránsito	4,410,765	4,828,604
Otros	<u>443,693</u>	<u>729,681</u>
Total	<u>69,821,540</u>	<u>63,481,908</u>

Don

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(16) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.90,601,250 (diciembre 2013: B/.90,078,000) con vencimientos a octubre 2014 (diciembre 2013: junio 2014) y tasas de interés anual del 0.36 % al 2.25% (diciembre 2013: 0.36 %). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.70,383,059 y B/.31,850,000 respectivamente (diciembre 2013: valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.73,275,675, y B/.31,850,000, respectivamente). Véase Nota 10.

(17) Financiamientos Recibidos

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

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	30 de septiembre de	31 de diciembre
			2014	de 2013
			<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor en Libros</u>
Línea de Crédito	De 1.44% a 2.76%	Varios hasta Diciembre 2014	84,641,475	339,976,078
Línea de Crédito	De 0.53% a 7.67%	Varios hasta Noviembre 2015	223,580,180	43,181,813
Línea de Crédito	2.35%	Enero 2016	43,597,587	25,000,000
Línea de Crédito	De 0.56% a 6.54%	Varios hasta Octubre 2017	87,334,498	74,943,760
Línea de Crédito	De 1.64% a 3.15%	Varios hasta Diciembre 2018	53,852,128	54,042,477
Línea de Crédito	De 1.74% a 1.78%	Junio 2019	10,667,430	
Línea de Crédito	3.78%	Marzo 2021	30,000,000	-
Línea de Crédito	5.31%	Abril 2024	30,000,000	-
Total			<u>563,673,298</u>	<u>537,144,128</u>

Al 30 de septiembre de 2014, financiamientos por B/.144,500,000, (diciembre 2013: B/.139,943,760) están garantizados con valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento por B/.153,838,584 y B/.50,825,000 (diciembre 2013: B/.127,787,000 y B/.41,325,000) respectivamente. Véase Nota 10.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Bonos por pagar

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

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

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

Emisión de diciembre 2012

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.150,000,000 autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV No. 436-12 del 27 de diciembre de 2012 y por la Bolsa de Valores de Panamá. Durante el 2013 se realizaron colocaciones de esta autorización en los meses junio y septiembre.

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

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

Emisión de agosto 2010

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

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.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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.

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Cuentas por pagar	25,368,765	28,140,037
Partidas en tránsito	31,245,882	33,789,191
Depósitos de clientes	1,538,239	1,610,435
Prestaciones laborales por pagar	826,813	1,258,694
Provisiones laborales	4,772,868	2,403,658
Otros	653,277	602,020
Gastos acumulados por pagar	<u>3,543,760</u>	<u>2,417,466</u>
Total	<u><u>67,949,604</u></u>	<u><u>70,221,501</u></u>

El Banco mantiene registrado bajo cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.3,946,072 (diciembre 2013: B/.1,248,262).

(20) Patrimonio**Acciones comunes:**

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Acciones autorizadas, sin valor nominal	50,000,000	50,000,000
Acciones emitidas y pagadas totalmente al inicio del período/año	16,177,254	14,714,028
Acciones emitidas y pagadas totalmente	<u>-</u>	<u>1,463,226</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, neto	<u><u>16,177,254</u></u>	<u><u>16,177,254</u></u>

A continuación los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendo ordinario pagado sobre acciones por el Banco	<u>4,575,770</u>	<u>5,558,749</u>
Total de dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes	<u><u>4,575,770</u></u>	<u><u>5,558,749</u></u>

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Acciones preferidas:

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/,100. Al 30 de septiembre de 2014, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 932,697 (2013: 733,703), estas emisiones de acciones preferidas fueron de carácter público.

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

Multibank Inc.

<u>Emisiones</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	8.00%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	15,046,600	15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	3,676,300	-	6.70%	No acumulativos	B
2014	4,953,400	-	7.00%	No acumulativos	C
2014	11,269,700	-	6.70%	No acumulativos	D
	<u>93,269,700</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 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

Devis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

octubre y, iii) mientras que para las Series "A", "B" y "C" emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25 de febrero 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre.

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

Durante el año 2014 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.4,398,771 (2013: B/.5,901,491).

Exceso en adquisición de participación no controladora:

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

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

Provisión dinámica:

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

<u>Empresa</u>	<u>30 de septiembre de 2014</u>
Multibank Inc	19,180,671
Hemisphere Bank Inc., Ltd.	127,761
Gran Financiera, S.A.	149,079
Macrofinanciera, S.A.	2,583,365
Multileasing Financiero, S.A.	308,819
Multi Facilities Holding Corp	729,954
Multibank Factoring, Inc.	218,662
Multibank Cayman, Inc.	801,354
	<u>24,099,665</u>

Davis

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(21) Compromisos y Contingencias

Compromisos:

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2013</u>
Cartas de crédito	16,204,017	3,518,809
Garantías emitidas	75,640,545	38,736,747
Promesas de pago	<u>106,749,466</u>	<u>106,739,599</u>
	<u>198,594,028</u>	<u>148,995,155</u>

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

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

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

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

Contingencias:

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.5,650,588 (diciembre 2013: B/.1,649,422). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

El Banco, 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>Total</u>
2014	1,018,478
2015	3,969,982
2016	4,042,735
2017	3,592,920
2018	3,658,818

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,296,553 (septiembre 2013: B/.3,284,975).

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

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes ascendió en su totalidad la suma de B/.201,269,055 (diciembre 2013: B/.145,649,439); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.197,677,434 (diciembre 2013: B/.142,057,818).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.568,708,025 (diciembre 2013: B/.474,139,206).

(23) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Vencimiento remanente</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>del valor nominal</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>Métodos de contabilización</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>		
Valor razonable	-	87,056,000	-	3,946,072

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

<u>Métodos de contabilización</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>		<u>Valor razonable</u>	
			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>		
Valor razonable	-	87,065,600	353,815	1,248,262

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.

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.

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

Los instrumentos financieros derivados se han categorizado en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, como sigue:

Medición del Valor Razonable de los Instrumentos Derivados

	<u>2014</u>	<u>Nivel 2</u>
Activos financieros a valor razonable		
Pasivos financieros a valor razonable		<u>3,946,072</u>
	<u>2013</u>	<u>Nivel 2</u>
Activos financieros a valor razonable		<u>353,815</u>
Pasivos financieros a valor razonable		<u>1,248,262</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 5.

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

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento. Tasas de divisas. Margen de crédito. Recuperación asumida. Volatilidad.	2

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(24) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	30 de septiembre de 2014		
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos clave	Compañías afiladas
Activos			
Préstamos	10,964,891	4,740,378	1,350,719
Intereses por cobrar	57,965	12,352	6,187
Cuentas por cobrar	-	-	22,457,622
Pasivos			
Depósitos a la vista	484,257	123,317	1,907,193
Depósitos de ahorro	120,317	1,564,624	-
Depósitos a plazo fijo	22,269,987	40,000	-
Intereses por pagar	297,030	4,503	-
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	-	732,112	-
30 de septiembre de 2014			
<i>Transacciones con partes relacionadas</i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	349,469	127,476	60,775
Gastos de intereses:			
Depósitos	214,506	61,696	-
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	75,384	-
Salarios y otros beneficios	-	1,107,839	-
Alquileres	1,199,863	-	-

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

<u>Saldos con partes relacionadas</u>	31 de diciembre de 2013		
	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos clave</u>	<u>Compañías afiliadas</u>
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
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	-
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	72,957	72,957	-
30 de septiembre de 2013			
<u>Transacciones con partes relacionadas</u>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	401,045	137,437	62,563
Gastos de intereses:			
Depósitos	466,959	16,783	-
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	51,455	-
Salarios y otros beneficios	-	1,423,551	-
Alquileres	1,166,532	-	-

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios de septiembre 2014 hasta marzo de 2044 (diciembre 2013: julio de 2043) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.25% y 24.00% (diciembre 2013: 2.25% y 18.00%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por el orden de los B/.5,147,646 (diciembre 2013: B/.7,574,000), garantía de bienes inmuebles por B/.7,746,953 (diciembre 2013: B/.5,693,572) y garantías de bienes muebles por B/.304,347 (diciembre 2013: B/.255,699).

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Información de Segmentos

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

Información por Segmentos

<u>30 de septiembre de 2014</u>	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	161,303,182	1,412,965	276,906	-	162,993,053
Gasto de intereses y comisiones	59,759,035	182,935	4,164	-	59,946,134
Otros ingresos, neto	879,006	138,247	2,181,968	(121,137)	3,078,084
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	8,236,095	-	-	-	8,236,095
Gastos generales y administrativos	<u>60,653,301</u>	<u>827,636</u>	<u>652,995</u>	<u>(107,637)</u>	<u>62,026,295</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la	<u>33,533,757</u>	<u>540,641</u>	<u>1,801,715</u>	<u>(13,500)</u>	<u>35,862,613</u>
Total de activos	<u>3,468,333,202</u>	<u>3,395,211</u>	<u>11,057,623</u>	<u>(5,536,216)</u>	<u>3,477,249,820</u>
Total de pasivos	<u>3,124,551,939</u>	<u>679,613</u>	<u>3,768,996</u>	<u>(3,351,131)</u>	<u>3,125,649,417</u>

Información por Segmentos

<u>30 de septiembre de 2013</u>	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	152,047,656	1,007,484	200,215	(38,645)	153,216,710
Gasto de intereses y comisiones	53,993,522	269,373	4,012	-	54,266,907
Otros ingresos, neto	(773,332)	295,028	2,050,197	(13,123)	1,558,770
Provisión para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	9,209,542	-	-	-	9,209,542
Gastos generales y administrativos	<u>57,456,069</u>	<u>1,130,858</u>	<u>881,304</u>	<u>(130,980)</u>	<u>59,337,251</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>30,615,191</u>	<u>(97,719)</u>	<u>1,365,096</u>	<u>(79,212)</u>	<u>31,961,780</u>
31 de diciembre de 2013					
Total de activos	<u>3,102,289,063</u>	<u>3,393,153</u>	<u>10,095,027</u>	<u>(13,169,558)</u>	<u>3,102,607,685</u>
Total de pasivos	<u>2,797,360,510</u>	<u>1,178,805</u>	<u>4,052,086</u>	<u>(4,439,523)</u>	<u>2,798,151,878</u>

Doris

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	180,467,309	180,467,309	130,094,881	130,094,881
Depósitos a plazo en bancos	175,250,272	174,820,885	174,820,885	174,820,885
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,127,500	3,127,500	1,281,000	1,281,000
Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	2,376,250	2,376,250	-	-
Valores disponibles para la venta	477,893,969	477,893,969	414,262,960	414,262,960
Valores hasta su vencimiento	158,729,773	164,044,868	160,170,813	158,631,207
Préstamos, netos	<u>2,339,133,597</u>	<u>2,353,287,312</u>	<u>2,091,115,858</u>	<u>2,109,151,389</u>
	<u>3,336,978,670</u>	<u>3,356,018,093</u>	<u>2,971,746,397</u>	<u>2,988,242,322</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	665,136,568	665,136,568	498,836,283	498,836,283
Depósitos de ahorros	337,174,036	337,174,036	287,857,517	287,857,517
Depósitos a plazo	1,298,487,868	1,308,964,744	1,222,991,315	1,341,181,826
Valores de recompra	90,601,250	90,546,095	90,078,000	90,101,847
Financiamientos recibidos	563,673,298	564,878,941	537,144,128	579,402,981
Bonos por pagar	<u>45,112,000</u>	<u>46,356,108</u>	<u>42,284,000</u>	<u>47,995,732</u>
	<u>3,000,185,020</u>	<u>3,013,056,492</u>	<u>2,679,191,243</u>	<u>2,845,376,186</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

<u>30 de septiembre de 2014</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Acciones Comunes Extranjera	-	60,877	25,008	85,885
Acciones Locales	-	5,105,989	2,748,054	7,854,043
Acciones preferidas	-	30,770	-	30,770
Bonos Corporativos Extranjeros	109,963,480	50,144,383	299,847	160,407,710
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	-	50,364,964	-	50,364,964
Bonos de la República de Panamá	-	4,232,315	-	4,232,315
Bonos de Otros Gobiernos	44,963,223	34,985,671	1,375,000	81,323,894
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	8,318,555	125,094,964	-	133,413,519
Certificado de Participacion Negociable	-	31,893,141	-	31,893,141
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	-	3,036,779	-	3,036,779
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	5,060,742	-	-	5,060,742
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	<u>168,306,000</u>	<u>304,949,853</u>	<u>4,447,909</u>	<u>477,703,762</u>

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Acciones Comunes Extranjera	-	721,142	27,226	748,368
Acciones Locales	-	4,986,317	413,504	5,399,821
Acciones preferidas	-	27,995	-	27,995
Bonos Corporativos Extranjeros	84,853,638	16,182,657	288,896	101,325,191
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija Locales	11,131,508	50,166,315	-	61,297,823
Bonos de la República de Panamá	-	535,000	-	535,000
Bonos de Otros Gobiernos	33,113,983	27,336,501	1,625,000	62,075,484
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	9,554,178	113,538,976	-	123,093,154
Certificado de Participacion Negociable	-	33,587,517	-	33,587,517
Certificados de Pago Negociable Décimo Tercer Mes	-	134,190	-	134,190
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	25,966,659	-	-	25,966,659
Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable	<u>164,619,966</u>	<u>247,216,610</u>	<u>2,354,626</u>	<u>414,191,202</u>

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

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

Oris

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo al inicio del período / año	2,426,383	6,520,134
Compras	2,449,302	5,082,318
Ventas y redenciones	(250,000)	(4,239,522)
Cambios en valor razonable	12,431	(10,478)
Reclasificación de categoría	-	(4,959,092)
Reclasificación a resultado	-	33,023
Saldo al final del período / año	<u>4,638,116</u>	<u>2,426,383</u>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados.	Tasa de descuento ajustada con un "spread" de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	2.28% - 4.75% (3.40%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones y Fondos Mutuos	Flujos de efectivo descontados.	Ajuste de un "spread" de riesgo crediticio sobre tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	1.00% - 1.02% + 0.15% (1.51%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Título de deuda	Valor Neto del Colateral	N/A	N/A	N/A

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

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

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

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

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

Handwritten mark

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

2014				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	174,820,885	174,820,885
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	3,127,500	3,127,500
Valores hasta su vencimiento	-	160,957,207	3,087,661	164,044,868
Préstamos, netos	-	-	<u>2,353,287,312</u>	<u>2,353,287,312</u>
	<u>-</u>	<u>160,957,207</u>	<u>2,534,323,358</u>	<u>2,695,280,565</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	-	-	1,308,964,744	1,308,964,744
Valores de recompra	-	-	90,546,095	90,546,095
Financiamientos recibidos	-	-	564,878,941	564,878,941
Bonos por pagar	-	-	<u>46,356,108</u>	<u>46,356,108</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,010,745,888</u>	<u>2,010,745,888</u>

2013				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	-	175,801,131	-	175,801,131
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	1,281,000	1,281,000
Valores hasta su vencimiento	-	155,468,342	3,162,865	158,631,207
Préstamos, netos	-	<u>2,109,151,389</u>	-	<u>2,109,151,389</u>
	<u>-</u>	<u>2,440,420,862</u>	<u>4,443,865</u>	<u>2,444,864,727</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	-	-	1,341,181,826	1,341,181,826
Valores de recompra	-	-	90,101,847	90,101,847
Financiamientos recibidos	-	-	579,402,981	579,402,981
Bonos por pagar	-	-	<u>47,995,732</u>	<u>47,995,732</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,058,682,386</u>	<u>2,058,682,386</u>

Ques

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

(27) Principales leyes y regulaciones aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

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

(c) *Ley de Empresas Financieras*

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

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

MULTIBANK , INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

(f) *Ley de Valores*

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

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

(g) *Ley de Fideicomiso*

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera

30 de septiembre de 2014

(En balboas)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc
Activos																
Efectivo y efectos de caja	28,570,018	-	28,570,018	27,297,984	-	-	-	-	1,272,034	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:																
A la vista - locales	18,008,461	57,109,062	75,117,523	15,830,350	5,857,996	1,682,483	1,400,667	300,598	95,246	1,815,665	726,929	-	3,027,568	7,430,185	36,949,836	-
A la vista - extranjeros	133,888,831	64,867	133,953,698	120,606,818	-	-	231,804	-	13,115,076	-	-	-	-	-	-	-
A plazo - locales	76,750,271	1,778,957	78,529,228	73,000,000	-	-	-	614,426	-	-	4,914,802	-	-	-	-	-
A plazo - extranjeros	98,500,000	63,835,000	162,335,000	133,000,000	27,000,000	-	-	-	-	2,335,000	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	327,147,563	122,787,886	449,935,449	342,437,168	32,857,996	1,682,483	1,632,471	915,024	13,210,322	4,150,665	5,641,731	-	3,027,568	7,430,185	36,949,836	-
Total de efectivo y depósitos en bancos	355,717,581	122,787,886	478,505,467	369,735,152	32,857,996	1,682,483	1,632,471	915,024	14,482,356	4,150,665	5,641,731	-	3,027,568	7,430,185	36,949,836	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,127,500	-	3,127,500	3,127,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	2,376,250	-	2,376,250	2,046,250	-	-	-	-	-	-	330,000	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	477,893,969	-	477,893,969	467,298,818	7,548,788	28,462	384,985	-	299,847	-	2,333,069	-	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	158,729,773	40,000,000	198,729,773	195,642,112	-	-	-	-	3,087,661	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos																
Sector interno	1,724,572,710	9,851,973	1,734,424,683	1,678,256,795	4,507,189	10,918,909	-	-	-	-	-	24,901,868	1,447,370	14,392,552	-	-
Sector externo	664,443,917	82,836,424	747,280,341	403,108,351	10,418,628	-	-	-	212,137,634	-	-	-	53,843,711	3,182,013	64,590,004	-
Menos:	2,389,016,627	92,688,397	2,481,705,024	2,081,365,146	14,925,817	10,918,909	-	-	212,137,634	-	-	24,901,868	55,291,081	17,574,565	64,590,004	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	37,097,320	-	37,097,320	24,649,992	83,897	83,672	-	-	5,355,916	-	-	401,864	6,018,853	293,777	209,349	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	12,785,710	-	12,785,710	10,368,169	357,590	130,316	-	-	-	-	-	170,000	1,516,992	199,008	43,635	-
Préstamos, neto	2,339,133,597	92,688,397	2,431,821,994	2,046,346,985	14,484,330	10,704,921	-	-	206,781,718	-	-	24,330,004	47,755,236	17,081,780	64,337,020	-
Inversión en subsidiarias	-	95,508,803	95,508,803	95,508,803	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	30,978,705	-	30,978,705	13,654,565	-	-	-	-	2,270,255	-	106,903	-	159,289	87,693	-	14,700,000
Activos varios:																
Intereses acumulados por cobrar	21,187,397	5,818,039	27,005,436	18,422,296	4,851,801	57,331	-	-	2,323,945	356,405	43,915	93,224	330,134	-	526,385	-
Depósitos en garantía	720,519	-	720,519	687,094	-	5,029	-	25,000	-	-	-	-	3,396	-	-	-
Obligación de clientes por aceptación	3,358,690	-	3,358,690	3,358,690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,627,339	-	6,627,339	6,186,640	-	26,771	-	-	-	-	-	100,466	240,018	73,444	-	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	859,762	-	859,762	743,513	-	-	-	-	-	-	-	-	116,349	-	-	-
Otros activos	69,821,540	24,724,518	94,546,058	86,150,193	32,361	159,115	292,464	145,267	3,691,349	67,119	2,602,005	1,128,198	104,089	137,877	36,021	-
Total de activos varios	109,292,445	30,542,557	139,835,002	122,265,624	4,884,162	248,246	292,464	170,267	6,015,294	423,524	2,645,920	1,321,888	793,886	211,321	562,406	-
Total de activos	3,477,249,820	381,527,643	3,858,777,463	3,315,625,809	59,775,276	12,664,112	2,309,920	1,085,291	232,937,131	4,574,189	11,057,623	25,651,892	51,735,979	24,810,979	101,849,262	14,700,000

DWS

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Pasivos y patrimonio																
Pasivos																
Depósitos de clientes:																
A la vista - locales	262,526,796	12,073,473	274,600,269	274,570,599	29,670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	402,609,772	46,456,918	449,066,690	427,018,602	22,048,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	337,174,036	645,495	337,819,531	335,697,319	-	-	-	-	2,122,212	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	917,523,919	1,778,957	919,302,876	913,669,701	5,633,175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	380,963,949	63,835,000	444,798,949	304,971,139	14,099,470	-	-	-	96,228,340	-	-	-	-	-	29,500,000	-
Total de depósitos de clientes	2,300,798,472	124,789,843	2,425,588,315	2,255,927,360	41,810,403	-	-	-	98,350,552	-	-	-	-	-	29,500,000	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	90,601,250	-	90,601,250	90,601,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	563,673,298	92,688,536	656,361,834	490,549,749	-	9,500,000	-	-	73,123,549	-	-	352,112	44,336,424	-	38,500,000	-
Bonos por pagar	45,112,000	40,104,167	85,216,167	45,112,000	-	-	-	-	-	-	-	20,104,167	-	20,000,000	-	-
Pasivos varios:																
Cheques de gerencia y certificados	25,265,936	-	25,265,936	25,204,298	-	8,610	-	-	53,028	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	28,890,168	5,750,844	34,641,012	30,669,450	420,391	41,563	-	-	2,947,745	-	-	-	183,441	190,625	187,797	-
Aceptaciones pendientes	3,358,690	-	3,358,690	3,358,690	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	67,949,604	22,685,451	90,635,055	51,805,794	227,502	281,912	631,880	47,733	14,849,527	643,731	3,768,996	2,696,286	1,502,653	1,475,675	-	12,703,366
Total de pasivos varios	125,464,398	28,436,295	153,900,693	111,038,232	647,893	332,085	631,880	47,733	17,850,300	643,731	3,768,996	2,696,286	1,686,094	1,666,300	187,797	12,703,366
Total de pasivos	3,125,649,418	286,018,841	3,411,668,259	2,993,228,591	42,458,296	9,832,085	631,880	47,733	189,324,401	643,731	3,768,996	23,152,565	46,022,518	21,666,300	68,187,797	12,703,366
Patrimonio:																
Acciones comunes	167,047,099	93,227,181	260,274,280	167,047,099	10,000,000	1,589,000	1,300,000	400,000	40,637,181	300,000	4,000,000	2,500,000	1,000	2,500,000	30,000,000	-
Acciones preferidas	93,269,700	-	93,269,700	93,269,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso en adquisición de participación no controladora	(5,606,927)	-	(5,606,927)	(5,454,054)	-	-	-	-	-	-	-	-	(152,873)	-	-	-
Reservas regulatorias y de capital	28,666,840	2,160,069	30,826,909	19,539,978	127,761	149,079	-	-	6,084,786	-	829,016	308,819	729,954	218,662	801,354	2,037,500
Reserva para valuación de valores disponibles para la venta	(15,425,877)	-	(15,425,877)	(15,883,567)	194,315	-	229,768	-	-	-	33,607	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada en valores transferidos hasta su vencimiento	(10,363,449)	-	(10,363,449)	(10,363,449)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(3,920,317)	464,204	(3,456,113)	-	-	-	-	-	(3,456,113)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	97,933,333	(342,652)	97,590,681	74,241,511	6,994,904	1,093,948	148,272	637,558	346,876	3,630,458	2,426,004	(309,492)	5,135,380	426,017	2,860,111	(40,866)
Total de patrimonio del accionista mayoritario	351,600,402	95,508,802	447,109,204	322,397,218	17,316,980	2,832,027	1,678,040	1,037,558	43,612,730	3,930,458	7,288,627	2,499,327	5,713,461	3,144,679	33,661,465	1,996,634
Participación no controladora en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio	351,600,402	95,508,802	447,109,204	322,397,218	17,316,980	2,832,027	1,678,040	1,037,558	43,612,730	3,930,458	7,288,627	2,499,327	5,713,461	3,144,679	33,661,465	1,996,634
Total de pasivos y patrimonio	3,477,249,820	381,527,643	3,858,777,463	3,315,625,809	59,775,276	12,664,112	2,309,920	1,085,291	232,937,131	4,574,189	11,057,623	25,651,892	51,735,979	24,810,979	101,849,262	14,700,000

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancias y pérdidas
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:																
Intereses ganados sobre:																
Préstamos	118,452,824	3,114,514	121,567,338	91,489,533	677,632	693,881	-	-	20,904,393	-	-	1,109,866	2,812,055	1,239,482	2,640,496	-
Depósitos a plazo	544,183	1,629,260	2,173,443	628,151	1,266,417	-	-	10,416	23,467	77,855	166,974	-	163	-	-	-
Inversiones	14,521,571	947,917	15,469,488	14,956,128	285,645	-	8,382	-	169,445	-	49,888	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	133,518,578	5,691,691	139,210,269	107,073,812	2,229,694	693,881	8,382	10,416	21,097,305	77,855	216,862	1,109,866	2,812,218	1,239,482	2,640,496	-
Comisiones ganadas sobre:																
Préstamos	12,985,678	-	12,985,678	10,675,023	10,920	28,088	-	-	1,479,980	-	-	151,339	273,498	366,250	580	-
Cartas de créditos	1,230,033	-	1,230,033	1,230,033	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	67,411	-	67,411	67,329	82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de gerencias	4,291,053	-	4,291,053	3,393,720	146	-	-	-	897,120	-	-	-	-	-	67	-
Remesas	1,894,442	-	1,894,442	-	-	-	-	-	1,894,442	-	-	-	-	-	-	-
Otras	9,005,858	-	9,005,858	6,177,754	14,032	-	1,200,707	193,460	993,654	303,977	60,044	5,523	56,707	-	-	-
Total de comisiones ganadas	29,474,475	-	29,474,475	21,543,859	25,180	28,088	1,200,707	193,460	5,265,196	303,977	60,044	156,862	330,205	366,250	647	-
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	162,993,053	5,691,691	168,684,744	128,617,671	2,254,874	721,969	1,209,089	203,876	26,362,501	381,832	276,906	1,266,728	3,142,423	1,605,732	2,641,143	-
Gastos de intereses y comisiones:																
Intereses	53,630,276	5,691,691	59,321,967	46,145,246	662,166	402,719	332	-	8,164,726	-	-	895,031	1,418,516	843,750	789,481	-
Comisiones	6,315,858	-	6,315,858	4,644,185	54	23,380	182,603	-	1,413,668	-	4,164	2,140	10,130	35,534	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	59,946,134	5,691,691	65,637,825	50,789,431	662,220	426,099	182,935	-	9,578,394	-	4,164	897,171	1,428,646	879,284	789,481	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	103,046,919	-	103,046,919	77,828,240	1,592,654	295,870	1,026,154	203,876	16,784,107	381,832	272,742	369,557	1,713,777	726,448	1,851,662	-
Provisión para pérdida en préstamos	8,237,692	-	8,237,692	6,402,626	38,060	(48,068)	-	-	1,242,871	-	-	88,845	458,221	69,586	(14,449)	-
Provisión para bienes adjudicados	(1,597)	-	(1,597)	(1,597)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	94,810,824	-	94,810,824	71,427,211	1,554,594	343,938	1,026,154	203,876	15,541,236	381,832	272,742	280,712	1,255,556	656,862	1,866,111	-
Otros ingresos (egresos):																
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(265,345)	-	(265,345)	(265,345)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta en valores a valor razonable	56,853	-	56,853	94,387	-	-	(37,534)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	1,175,948	-	1,175,948	607,549	(18)	-	203	-	-	608,993	-	-	(40,779)	-	-	-
Primas de seguros, netas	3,069,461	-	3,069,461	-	-	-	-	-	-	-	3,069,461	-	-	-	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	(958,833)	828,585	(130,248)	1,100,727	25,527	(21,872)	175,043	535	(602,882)	(45,090)	(887,493)	16,220	108,947	-	-	-
Total de otros ingresos, neto	3,078,084	828,585	3,906,669	1,537,318	25,509	(21,872)	137,712	535	(602,882)	563,993	2,181,968	16,220	68,168	-	-	-
Total de ingresos operacionales, neto	97,888,908	828,585	98,717,493	72,964,529	1,580,103	322,066	1,163,866	204,411	14,938,354	945,825	2,454,710	296,932	1,323,724	656,862	1,866,111	-
Gastos generales y administrativos:																
Salarios y otras remuneraciones	32,539,171	-	32,539,171	22,803,648	-	-	693,773	-	7,642,345	-	667,293	106,594	532,563	92,955	-	-
Otros gastos de personal	1,976,499	-	1,976,499	1,610,154	-	-	12,749	-	270,634	-	28,960	4,431	25,717	23,854	-	-
Honorarios profesionales	4,059,293	-	4,059,293	1,624,442	1,120,614	11,606	78,642	60,209	449,690	550,650	22,990	3,462	82,380	4,148	50,460	-
Propaganda y promoción	1,463,997	-	1,463,997	1,259,287	-	-	10,800	-	118,087	-	34,867	7,200	18,756	15,000	-	-
Depreciación y amortización	3,803,198	-	3,803,198	2,443,456	-	-	-	-	1,281,711	-	23,221	-	37,271	17,539	-	-
Mantenimiento de equipos	2,105,783	-	2,105,783	1,405,097	-	-	5,551	-	652,539	-	33,401	216	4,660	4,319	-	-
Mantenimiento de locales	2,184,610	-	2,184,610	1,524,981	-	-	-	-	637,123	-	17,212	-	5,294	-	-	-
Alquiler	3,959,197	13,500	3,972,697	2,249,959	-	-	49,652	-	1,597,274	-	24,566	-	51,188	58	-	-
Impuestos varios	3,517,288	-	3,517,288	1,366,997	13,744	41,825	81,569	13,459	1,729,064	-	91,523	35,900	6,312	42,635	53,394	40,866
Comunicaciones	1,394,174	-	1,394,174	627,567	-	110	329	125	755,730	-	90	-	10,223	-	-	-
Transporte y movilización	865,606	-	865,606	441,546	-	-	-	-	397,053	-	2,276	174	24,299	258	-	-
Papelaría y útiles	554,687	-	554,687	442,219	-	-	243	365	99,522	-	3,479	4,476	2,852	1,531	-	-
Viajes y reuniones	732,371	-	732,371	495,782	-	-	4,442	-	208,938	-	1,959	169	18,034	3,047	-	-
Seguros	642,069	-	642,069	367,203	-	422	-	-	271,350	-	-	-	3,094	-	-	-
Otros	2,228,352	815,085	3,043,437	812,104	-	839	311,727	-	1,412,993	-	65,794	20,598	376,493	42,777	112	-
Total de gastos generales y administrativos	62,026,295	828,585	62,854,880	39,474,442	1,134,358	54,802	1,249,477	74,158	17,524,053	550,650	1,017,631	183,220	1,199,136	248,121	103,966	40,866
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	35,862,613	-	35,862,613	33,490,087	445,745	267,264	(85,611)	130,253	(2,585,699)	395,175	1,437,079	113,712	124,588	408,741	1,762,145	(40,866)
Impuesto sobre la renta																
Corriente	5,512,064	-	5,512,064	4,398,406	7,588	65,000	-	48,027	385,134	-	225,000	8,552	295,437	78,920	-	-
Diferido	(960,237)	-	(960,237)	(812,791)	-	3,205	-	-	-	-	-	(22,211)	(111,043)	(17,397)	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	4,551,827	-	4,551,827	3,585,615	7,588	68,205	-	48,027	385,134	-	225,000	(13,659)	184,394	61,523	-	-
Utilidad neta	31,310,786	-	31,310,786	29,904,472	438,157	199,059	(85,611)	82,226	(2,970,833)	395,175	1,212,079	127,371	(59,806)	347,218	1,762,145	(40,866)
Atribuible a:																
Compañía controladora	31,199,354	-	31,199,354	29,904,472	438,157	199,059	(85,611)	82,226	(2,970,833)	395,175	1,212,079	127,371	(171,238)	347,218	1,762,145	(40,866)
Participación no controladora en subsidiaria	111,432	-	111,432	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,432	-	-	-
Utilidad neta	31,310,786	-	31,310,786	29,904,472	438,157	199,059	(85,611)	82,226	(2,970,833)	395,175	1,212,079	127,371	(59,806)	347,218	1,762,145	(40,866)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.