

COMISION NACIONAL DE VALORES
ACUERDO NO. 18-2000¹

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL
ARTICULO NO. 19 DEL ACUERDO NO. 6-00

Información al 31 de diciembre de 2008

I. HISTORIA Y DESARROLLO

A. Historia y Desarrollo del Solicitante:

1. Razón social y nombre comercial

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.)

2. Jurisdicción bajo la cual está constituida

Esta constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

3. Fecha, datos de constitución y duración de la solicitante, a menos que sea indefinida;

Multibank, Inc. es una institución bancaria panameña de capital privado, constituida originalmente bajo el nombre de Banco de Crédito e Inversiones, S.A. mediante Escritura Pública 13,398 del 7 de Octubre de 1987 de la Notaría Primera del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 22,480, imagen 0045 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. Luego cambió su nombre a Multi Credit Bank, Inc. mediante Escritura Pública 2,055 del 12 de Febrero de 1988 de la Notaría Quinta del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, rollo 23,287, imagen 0179 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá. El 7 de enero de 2008, siguiendo los lineamientos del plan estratégico autorizado por su Junta General de Accionistas, cambió su razón social a Multibank, Inc., mediante Escritura Pública 203 del 3 de enero de 2008 de la Notaría Décima del Circuito, Provincia de Panamá, inscrita en la ficha 201,122, documento 1270058 de la Sección de Mercantil del Registro Público de la República de Panamá, y con previa autorización de la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SBP No.143-2007 del 20 de septiembre de 2007.

4. Domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono, facsimil de la oficina principal)

*Vía España, Edificio Prosperidad No. 127,
Apartado postal: 0823-05627 en la Ciudad de Panamá
Correo Electrónico: contactenos@multibank.com.pa
Dirección Electrónica: www.multibank.com.pa
Teléfono (507) 294-3500
Fax (507) 264-4014*

5. Eventos importantes en el desarrollo del negocio de la solicitante, como por ejemplo, información sobre la naturaleza y resultados de cualquier reclasificación financiera, fusión o consolidación de la solicitante o de sus subsidiarias más importantes; adquisición o disposición de activos de importancia, distintos de los que se relacionen con el giro normal de sus negocios, emisiones anteriores, entre otros;

Con cifras de diciembre de 2006, el Banco fue calificado con A-(pan) por la Calificadora de Riesgo Equilibrium.

En el año 2007 y con cifras al 30 de junio de 2007, Multibank Inc. recibió la calificación local, grado de inversión A-, emitido por la calificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S. A. Adicionalmente.

Con fecha efectiva 5 de septiembre de 2007, Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) adquirió el 70% de las acciones emitidas y en circulación de Macrofinanciera, S.A, de acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá No.074-2007 del 31 de mayo de 2007 y nota de la Superintendencia Financiera de Colombia del 27 de julio de 2007. Macrofinanciera es una empresa constituida y con operación en la República de Colombia, posee 50 sucursales distribuidas en todo el país, dedicada a actividades cambiarias tales como compra y venta de divisas, envío y recepción de giros internacionales, así como a la realización de captación y operaciones activas de crédito.

El 27 de diciembre de 2007, con el fin de fortalecer el patrimonio, Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) emitió US\$ 30 millones en acciones preferidas no acumulativas que fueron colocadas 100% en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Dicha emisión ha sido aprobada mediante Resolución CNV No. 326-07 de 20 de Diciembre de 2007.

Mediante Resolución No.219-2007 la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el traspaso de las acciones de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) a la holding Multi Financial Group, Inc.

En enero de 2008, Multibank Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) lanzó su nueva imagen e inició el desarrollo de la marca.

En marzo de 2008, Multibank Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) mejoró su calificación de riesgo de A-(pan) a A(pan) emitidas por las calificadoras de riesgo Fitch Ratings Centroamérica y Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. (Moody's), luego de la revisión realizada con cifras auditadas a diciembre 2007. A nivel internacional, Multibank Inc. recibió la calificación de riesgo BB- a largo plazo y B a corto plazo asignadas por las calificadoras Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) continuo fortaleciendo su patrimonio y, el 18 de agosto de 2008 llevó a cabo la emisión de la Serie B por US\$ 15 millones en acciones preferidas no acumulativas colocadas en un 100%. Para el 30 de octubre de 2008 se llevó a cabo la emisión de la Serie C por un monto de US\$10 millones, de las cuales se colocó al cierre fiscal 2008 un total de US\$ 3.3 millones. Las Series B y C forman parte de una emisión pública de US\$40,000,000.00 en acciones preferidas no acumulativas, compuesta de 400,000 acciones con valor de US\$100.00 cada una y, aprobada para tales efectos mediante Resolución CNV No. 255-08 del 14 de Agosto de 2008 de la Comisión Nacional de Valores y, para ser colocadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

- b. Información sobre los principales gastos de capital y disposición de activos, incluyendo la distribución de estas inversiones geográficamente (localmente y en el exterior) y su método de financiamiento (interno o externo);

El monto de los gastos de capital no es significativo.

7. Capitalización y Endeudamiento: Indique las principales entidades financieras y de crédito con que mantiene relaciones la solicitante. Debe presentarse un estado de la capitalización y endeudamiento (distinguiendo entre deuda garantizada y no garantizada) e identidad del (los) principal(es) acreedor(es). Incluya pasivos contingentes.

Financiamientos Recibidos

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias) mantenían al 31 de diciembre de 2008 financiamientos recibidos por el orden de US\$110.8 MM que representan líneas de crédito para capital de trabajo.

Los principales bancos corresponsales con los cuales Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) obtuvo estos financiamientos se ilustra en el siguiente cuadro:

Banco Nacional de Panamá	2,695,219	Garantizado
Caja de Ahorros	1,000,000	Garantizado
Wachovia Bank	3,965,460	No Garantizado
Dresdner Bank	10,000,000	No Garantizado
Societe Generale	1,414,315	No Garantizado
Deutsche Bank	23,148,605	No Garantizado
UBS Bank	948,370	No Garantizado
Bank of Montreal	11,898,965	No Garantizado
BAC Florida Bank	5,000,000	No Garantizado
Banco de Comercio	2,800,000	No Garantizado
Bank of Nova Scotia	4,000,000	No Garantizado
Cobank	17,973,822	No Garantizado
Standard Chartered	4,000,000	No Garantizado
Commerzbank AG	13,500,000	No Garantizado
Israel Discount	3,000,000	No Garantizado
National City Bank	2,500,000	No Garantizado
Banque Cantonal	2,916,256	No Garantizado
Total	110,761,012	

Bonos emitidos

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) emitió el 30 de noviembre de 2005 mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 de la Comisión Nacional de Valores, oferta pública para emitir Treinta y Cinco Millones de Dólares (US\$35, 000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, de los cuales al 31 de diciembre de 2008 existían en circulación Ocho Millones Seiscientos Mil Dólares (US\$11,600,000) en bonos.

A continuación los bonos al cierre de 31 de diciembre de 2008:

Serie B: Hasta por Tres Millones Seiscientos Mil con 00/100 Dólares (US\$3,600,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 2.50% y con vencimiento al 30 de noviembre de 2009.

Serie C: Hasta por Tres Millones Ochocientos Mil con 00/100 Dólares (US\$3,800,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 2.75% y con vencimiento al 30 de noviembre de 2010.

Serie D: Hasta por Dos Millones Cuatrocientos con 00/100 Dólares (US\$2,400,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 2.90% y con vencimiento al 30 de noviembre de 2011.

Serie E: Hasta por Un Millón Ochocientos con 00/100 Dólares (US\$ 1,800,000.00), moneda de los Estados Unidos de América, devengando una tasa de interés basada en Libor a tres meses más 3.05% y con vencimiento al 30 de noviembre de 2012.

Esta emisión está respaldada por el crédito general del emisor además de estar garantizada por un fideicomiso de garantía con la cesión de préstamos de facilidades por el valor de 130%.

8. Indicación de cualquier oferta de compra o intercambio por terceras partes (incluyendo a las empresas subsidiarias, afiliadas y sociedad(es) controladora(s)) respecto de las acciones de la solicitante o de la fiscal. Deberá indicarse igualmente el precio o los términos de intercambio de tales ofertas y su resultado.

NA

B. Pacto Social y Estatutos de la solicitante.

Señale las estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la solicitante y uno o más de sus directores o dignatarios, en los cuales tengan intereses, de forma directa o indirecta;

1. Con relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, resuma cualquier cláusula del pacto social o de los estatutos con relación a:

- (a) la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés;

El artículo décimo del Pacto Social establece expresamente que ningún contrato u otra transacción en que sea parte el Banco, será afectado o invalidado de darse los siguientes supuestos:

- 1.1.1. *Si algún o algunos de los Directores tenga interés particular en dicho negocio o transacción;*
- 1.1.2. *Si algún o algunos de los Directores sea director o dignatario en otra sociedad;*
- 1.1.3. *Si algún o algunos de los Directores forma parte o de algún modo se encuentra relacionado con la persona (natural o jurídica) que realiza el negocio, acto o transacción con el Banco.*
- 1.1.4. *Adicionalmente, releva a todos los Directores de cualquier responsabilidad que pudiere surgir con el Banco por el beneficio que pudiera recibir por tener intereses creados dentro de las personas que realizan negocios con el Banco.*

- (b) la facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que establezca esta facultad. Ya que la facultad de establecer una remuneración a los Directores y Dignatarios recae en la Asamblea General de Accionistas.

- (c) retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; y

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale un número determinado de acciones para fungir como director o dignatario de la sociedad. Sin embargo, es facultad de la Asamblea General de Accionistas el designar o bien remover a los Directores extemporáneamente de sus cargos. El Pacto Social establece que para ser Director no es necesario ser accionistas y las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.

- (d) número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario;

No existe ninguna disposición en el Pacto Social que señale un número determinado de acciones para fungir como director o dignatario de la sociedad.

2. Describa que acción es necesaria para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando cuando las condiciones son más exigentes que las requeridas por ley;

El Pacto Social no señala ningún procedimiento o acciones concretas a seguir para modificar los derechos de los tenedores de las acciones, por lo que se deduce que se deben sujetar a lo dispuesto en la ley de sociedades anónimas. Sin embargo, la Junta Directiva tendrá como función el declarar, distribuir las utilidades y pagar dividendos, con la periodicidad que consideren conveniente.

3. Describa las condiciones que gobiernan la forma en la cual las asambleas generales anuales y las asambleas extraordinarias son convocadas, incluyendo las condiciones de admisión;

El artículo 7 del Pacto Social de la sociedad establece las formalidades para la convocatoria de las asambleas generales, que resumiendo son las siguientes:

- *Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas o de Junta Directiva, con cualquier fin, podrán celebrarse en la República de Panamá o en cualquier otro país.*
- *Habrà una reunión general de los accionistas cada año en la fecha y lugar que se disponga por resolución de la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.*
- *También puede pedir la convocatoria a una asamblea Extraordinaria de Accionistas cuando así lo pidan por escrito uno o más Accionistas que representen al menos 25% de las acciones comunes emitidas y en circulación.*
- *Para que haya quórum en la Asamblea General de Accionistas se requiere que estén representadas en ella al menos la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.*
- *Las citaciones se harán personalmente o por correo certificado no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la Asamblea.*
- *Las faltas absolutas, accidentales o temporales del Presidente en las reuniones, éste será reemplazado por el Vicepresidente y en ausencia del Vicepresidente por la Secretaria.*

Los Estatutos de la sociedad, por su parte, incorporan el Capítulo II para referirse a la Asamblea General de Accionistas. Este capítulo reitera algunas de las formalidades ya señaladas en el punto anterior, y agrega otros, como por Ejemplo:

- Cada acción tendrá derecho a un voto
- Las resoluciones adoptadas requieren del voto favorable de los representantes de al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación excepto en los casos que específicamente el Pacto Social disponga algo diferente.
- Todas las reuniones deben constar en el Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario de la reunión.
- Los acuerdos tomados en asambleas donde se encuentren presentes el 100% de los accionistas serán válidos, aunque no se haya efectuado la citación que establece el Pacto Social o los Estatutos.
- Las facultades de la sociedad serán ejercidas por la Junta Directiva, excepto las que sean conferidas o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme o reservadas a los accionistas titulares de acciones comunes o a los dignatarios de la sociedad, conforme se disponga en el Pacto Social o en los Estatutos.
- La Junta Directiva tendrá control absoluto y la administración completa de los negocios de la sociedad y podrá sin intervención de los accionistas, otorgar en fideicomiso, pignorar o hipotecar los bienes de la compañía para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones, y vender o permutar los haberes de la sociedad excepto cuando el traspaso envuelva bienes distintos al giro corriente.

4. Describa cualquier limitación en los derechos para ser propietario de valores, incluyendo las limitaciones impuestas por ley extranjera o el pacto social a los derechos de accionistas no residentes o extranjeros para ejercer derechos de voto o indique que no hay tales limitaciones si es el caso;

No existe dentro del Pacto Social o los Estatutos limitación alguna con respecto a los derechos de los propietarios de valores, aún siendo estos extranjeros. En cuanto a leyes extranjeras será necesario que el Banco realice la gestión legal pertinente para conocer si en determinado país existe alguna limitación con respecto a propietarios de valores de sociedades panameñas.

5. Describa cualquier cláusula en el pacto social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa;

Disposiciones sobre el particular no se encuentran comprendidas dentro del Pacto Social o los Estatutos, así como tampoco existen acuerdos posteriores que impongan alguna limitación al control accionario en caso de fusiones o acciones corporativas similares.

6. Describa las condiciones impuestas por el pacto social sobre modificaciones al capital cuando dichas condiciones sean más rigurosas que las requeridas por Ley.

En cada nueva emisión de acciones comunes, los accionistas titulares de acciones comunes tendrán el derecho preferente de suscribir las acciones comunes por emitirse en proporción a las acciones de que a la razón sean propietarios, para lo cual cuentan con un término de quince (15) días calendarios contados a partir de la fecha de notificación correspondiente para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de emitir las acciones no suscritas a favor de quien estime conveniente y por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los accionistas. A menos que la Junta Directiva resuelva otra cosa, tal notificación se hará en la forma prevista en el Pacto Social con relación a la citación de la Junta de Accionistas. Sin embargo, este derecho de adquisición preferente no será aplicable si hubiese sido renunciado por escrito por tenedores de por lo menos 4/5 de las acciones comunes en circulación. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente a que se contrae esta cláusula. No obstante todo lo dispuesto anteriormente en esta cláusula, los accionistas no tendrán derecho preferente de suscribir las acciones por emitirse en cualquier nueva emisión que sea colocada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá.

El accionista que desee vender todas o una porción de sus acciones ya sean comunes o preferidas, deberá primero comunicarlo por escrito a la sociedad y suministrar los detalles del traspaso proyectado y si el accionista espera vender sus acciones comunes o preferidas a una persona determinada, deberá suministrar copias certificadas de cualesquiera convenios pactados, o por pactar, relacionados con dicha venta, y cualquier otra información concerniente a la transacción proyectada que la sociedad razonablemente solicite, incluyendo, pero sin limitación a, información concerniente a la condición financiera del presente cesionario y otra información relacionada con la buena fe de la oferta. Sin embargo, todo lo dispuesto anteriormente en esta cláusula, los accionistas no tendrán derecho preferente de adquirir las acciones comunes o preferidas que cualquier accionista desee vender, si dicha venta es realizada a través de una Bolsa de Valores, como lo es, sin limitarlo a la Bolsa de Valores de Panamá

C. Descripción del Negocio.

1. **GIRO NORMAL DE NEGOCIOS.** Haga una descripción de la naturaleza de las operaciones de la solicitante y de sus principales actividades, estableciendo las principales categorías de productos que se venden y/o servicios que se ofrecen para cada uno de los tres últimos ejercicios fiscales. Indique cualquier producto nuevo de importancia y/u otros servicios que se hayan introducido. En cuanto a nuevos productos o servicios, informe la situación de su desarrollo.

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.), inicia operaciones en 1968 con la fundación de Gran Financiera, S.A; financiera orientada a otorgar préstamos de consumo principalmente a los jubilados y los empleados públicos y privados. Posteriormente, el 12 de julio de 1990, el banco abre sus puertas a todos sus clientes siendo la primera institución bancaria en iniciar operaciones luego de la recesión económica que vivió la República de Panamá. Con una orientación netamente empresarial, el enfoque principal de los negocios del banco fue inicialmente dirigido al mercado de empresas establecidas en la Zona Libre de Colón.

Posteriormente, estos esfuerzos se reenfocaron hacia la Banca de Consumo, la Banca para la Micro y Pequeña Empresa y la Banca Privada, así como la Banca Internacional.

Hoy día el banco y sus subsidiarias ofrecen una gama importante de productos y servicios, a través de sus sucursales:

- Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) 15 Sucursales y
1 oficina de representación en Colombia
- Gran Financiera, S.A. 2 Sucursales
- Macrofinanciera (Colombia) 50 Sucursales

Respaldadas por un eficiente equipo de trabajo a través de sus diferentes áreas de negocio:

- a- Banca Corporativa: Tuvo un crecimiento importante en el 2008, con un ingreso neto que ascendió a US\$10 millones, 45% por encima de los US\$ 11 millones en el 2007. Los préstamos aumentaron 10% para un total de cartera de US\$ 396 millones.

Productos y Servicios

Financiamiento Interino de Construcción, Préstamos Comerciales, Líneas de Crédito, Cuentas Corrientes Corporativas, Plazo Fijo Corporativo, Garantías Bancarias, Giros, Transferencias Locales e Internacionales, Cheques de Gerencia, Cheques Certificados, Cartas de Crédito, Cobranzas, E-Commerce y Banca en Línea.

- b- Banca de Consumo: Durante el año 2008, aumentamos nuestras carteras de depósitos y préstamos con crecimientos de 40% y 35%, respectivamente, sobre el año anterior. Los préstamos terminaron en US\$136 millones y los depósitos con un total de US\$144 millones. Además de ello, el grupo cuenta con una compañía financiera (Gran Financiera).

Productos y Servicios

Préstamos personales, préstamos de jubilados y pensionados, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, préstamos de autos.

Cuentas de Ahorro Regular, Cuentas de Ahorro Exclusivo, Cuentas de Ahorro de Navidad y Multiahorro Programado.

Cuentas Corriente y Depósitos a Plazo Fijo.

Tarjetas de Crédito: Visa Clásica, Visa Gold, Visa Platinum, Visa Empresarial, Visa Prepago, MasterCard Standard y MasterCard Gold.

Tarjetas de Débito: Clave, Visa Débito y MasterCard Débito.

Banca en Línea y ACH Multi Transfer.

Negociación de Cerpanes: Compra, Garantía de Prestamos, Dación de Pago

- c- Banca Privada: Se enfoca a clientes exclusivos que buscan un trato personalizado en sus inversiones financieras con un alto grado de seguridad y confiabilidad.

Los depósitos de clientes manejados en la Banca Diamante en el 2008 crecieron 39% hasta alcanzar la cifra de US\$280 millones, como resultado de la confianza depositada por nuestros clientes, que siempre encuentran productos creados para sus necesidades.

Productos y Servicios

Depósitos a Plazo Fijo, Depósitos a Plazo con Tasa Variable, Depósitos Overnight, Fideicomisos, Factoring Internacional, Fundaciones de Interés Privado.

- d- Banca Comercial: Tiene como objetivo lograr el crecimiento de los medianos y pequeños empresarios mediante financiamiento, capacitación y asesoría.

En el 2008 nuestra cartera de préstamos terminó con un importante crecimiento de 74%, sobre el año anterior, con un total de US\$ 135.4 millones en el 2008 y de US\$ 77.6 millones en el 2007. Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) ha firmado varios acuerdos importantes que apoyan a la pequeña y mediana empresa, entre ellos el FIPEM - Programa de Financiamiento y Garantía para la Pequeña Empresa, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el FMO Netherlands de Holanda para el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas.

Productos y Servicios

Préstamos Hipotecarios Comerciales, Préstamos de Activos Fijos, Expansión de Plantas y Negocios, Flota Vehicular y Compra de Fincas.

Financiamiento de Capital de Trabajo: Líneas de Capital de Trabajo, Agropecuarios, Adelantos Descuentos de Contratos, Interinos de Construcción y Factoring.

Cuentas de Ahorro Comerciales, Cuentas de Ahorro Empresarial Navideña, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo y Bolsas/Depósitos Nocturnos y Especiales.

Otros productos y servicios incluyen Cartas de Crédito y Cobranzas, Giros y Transferencias, Garantías Bancarias, Negociación, compra y venta de Certificados de Abono Tributario, Planilla Empresarial, Puntos de Ventas Físicos y Virtuales, E-Commerce y Banca en Línea.

- e- Banca Internacional: Está enfocada en ofrecer todos los productos de la banca universal a clientes extranjeros, con particular énfasis en negocios y servicios relacionados con las operaciones de comercio exterior a corto, mediano y largo plazo, mediante la participación en operaciones crediticias ofrecidas por otros Bancos, ya sea a nivel de participaciones bilaterales o préstamos sindicados.

Nuestro objetivo es posicionar la marca Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) fuera de nuestras fronteras, con la oferta de una amplia gama de productos bancarios y con servicios de calidad personalizada.

Productos y Servicios

Cuentas de Ahorro, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo Fijo, Cuentas Overnight, Cuentas Corrientes en Euros, Depósitos a Plazo Fijo en Euros.

Financiamientos Estructurados, Transferencias Internacionales, Cobranzas Internacionales, Giros Bancarios, Fideicomiso, Cobros de Cheques Extranjeros, Gestión Patrimonial, Banca en Línea y Garantías Bancarias.

- f- *Macrofinanciera, S.A. CFC: Tiene como objetivo el crear y vender productos y servicios, ya sean financieros y cambiarios, orientados a satisfacer las necesidades de los beneficiarios y remitentes de remesas a sus núcleos familiares, así como de los mercados no bancarizados y conexos. Adicionalmente, posee cobertura local (Colombia) e internacional, a través de los productos que maneja, tales como: captación de depósitos de ahorrista, ofrece facilidades de crédito y presta el servicio de intermediación cambiaria (local); envía y recibe remesas desde y hacia todos los departamentos que conforman la geografía de Colombia (nacional) y presta el servicio de remesadora de dinero desde y hacia el extranjero (internacional).*

Macrofinanciera participa en el mercado colombiano con cuatro líneas básicas de productos: captación de depósitos, colocaciones de facilidades de crédito, intermediación cambiaria y envío de remesas nacionales e internacionales; destacándose las remesas de dinero provenientes del extranjero, como su actividad más significativa.

- g- *Tesorería e Inversiones: Es la unidad encargada de gestionar un costo de fondos adecuado a los márgenes y plazos de colocación de la institución y procurar facilidades de crédito y acceso a mercados a través del fortalecimiento de relaciones corresponsales con bancos locales e internacionales de alta calidad. Además, monitorea el flujo de caja, preservar niveles adecuados de liquidez y en base a parámetros de inversión previamente definidos, optimizar la rentabilidad de los fondos líquidos.*

La tesorería como parte de su gestión diaria negocia colocaciones interbancarias, capta fondos a través de líneas de crédito, depósitos interbancarios o acuerdos de recompra, y administra la cartera de inversiones tomando posiciones a través de bonos, acciones y moneda extranjera bajo estrictos controles de riesgo.

- h- *Corresponsalia Bancaria e Instituciones Financieras: Su objetivo primordial es establecer relaciones de negocios con las principales instituciones financieras del mundo, ampliando la red de bancos corresponsales en el extranjero e identificando constantemente mejores condiciones para las operaciones de los clientes.*

Actualmente, mantiene relaciones de negocio con más de cincuenta bancos corresponsales, organizaciones de fomento y entidades financieras multilaterales. Adicionalmente, cuenta con amplias líneas de crédito para operaciones de comercio exterior, financiamiento de capital de trabajo, proyectos de inversión a mediano y largo plazo, operaciones de cambio de monedas y coberturas de riesgo, entre otras.

- i- *Multi Securities Inc.: El objetivo es brindarle la oportunidad a los clientes del Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) que cuentan con excedentes de capital, de diversificar las inversiones de su patrimonio y su riesgo a través de instrumentos en el mercado de valores, tanto nacional como internacional, creando así un alto nivel de confianza y credibilidad, más allá de toda expectativa.*

Multi Securities Inc. trabaja con Casas de Valores y Corredores de Bolsa en Panamá, así como también en Estados Unidos y en Europa; lo que le da un acceso a productos de todo el mercado internacional y local. Además, ofrece Fondos Mutuos, Hedge Funds y todo tipo de productos estructurados que compiten con las principales ofertas de los competidores; como también ofrece atractivas tarifas, el servicio de Repos para que los préstamos resulten menos costosos para el cliente y con tasas competitivas en el mercado panameño.

- j- *Multi Trust, Inc.: Es una compañía fiduciaria cuyo objeto principal es el de fortalecer su posición en las actividades de Multibank Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) siendo un apoyo económico integral que coadyuve al robustecimiento de líneas de negocio en la Banca, brindando productos como: Fideicomisos de Administración, Inmobiliarios, Inversión, Garantía y negocios especiales en los que se incluyen las cuentas escrow.*

La actividad de Multi Trust, Inc., está dirigida principalmente a la prestación de servicios financieros enfocados, éstos a la administración de diferentes tipos de activos, (monetarios y no monetarios) generando como contraprestación del servicio prestado, el derecho a percibir un cobro por concepto de comisión.

2. DESCRIPCIÓN DE LA INDUSTRIA. Describa en términos generales la industria en que opera la solicitante, incluyendo la evolución general de la industria en términos de crecimiento y factores que inciden en su estructura actual, tales como legislación, tecnología, mano de obra especializada, fuentes de materia prima, franquicias y concesiones, entre otros. Identifique a los principales competidores de la solicitante y los indicadores de la competencia (precio, calidad, servicio, marca) en la industria.

La Industria Bancaria se maneja en un entorno positivo el cual se refleja en las principales características de la operación bancaria en el año 2008 y que se resumen en:

- *Las operaciones arrojan un crecimiento significativo de las utilidades (18%), con una eficiencia operativa de 47.3%.*
- *Los activos consolidados, o sea incluyendo las subsidiarias que consolidan con los bancos que son casa matriz en Panamá, alcanzan en año 2008 un monto de B/.76,250 millones, lo que representa un crecimiento de 11.1%, respecto al año anterior. Los activos en base individual, o sea, sin incluir las subsidiarias que consolidan con su casa matriz, alcanzan un nivel de B/.63,953 millones, lo que equivale a un crecimiento de 13.8% en comparación con el año anterior.*
- *Fundamentos del Sistema Bancario se mantienen estables, con buena liquidez, sólida adecuación de capital y calidad de activos satisfactoria.*
- *El crecimiento del crédito interno al sector privado de 14.4% en comparación con el año anterior, se vio favorecido por el mejor contexto económico local y está acompañado por mejoras en las políticas de administración de crédito y criterios conservadores en segmentos de mercado de mayor riesgo.*
- *La expansión crediticia sigue acompañada por índices muy favorables sobre la calidad de la cartera de crédito. Los préstamos vencidos representan el 1.4% del total de la cartera; las provisiones representan el 1.7% del total de la cartera.*

Estos elementos confirman los fundamentos de estabilidad del sistema bancario panameño y proporcionan una perspectiva positiva sobre los desarrollos bancarios para el año 2009.

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

3. Haga una descripción de los principales mercados en que la solicitante compite, incluyendo un detalle del total de los ingresos obtenidos por cada categoría de actividad y mercado geográfico para cada uno de los tres años fiscales anteriores. Develar si tiene clientes que representen individualmente más del 10% de los ingresos del negocio.

Perfil de Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc y Subsidiarias):
Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc y Subsidiarias) proveen actualmente una amplia gama de servicios financieros tanto a clientes de la banca de consumo como los clientes corporativos y comerciales, a través de una red de 15 sucursales del banco y de 2 agencias de la financiera distribuidas en la República de Panamá, como también a través de una oficina de representación del Banco y 50 sucursales de Macrofinanciera establecidas en la República de Colombia. Los productos y servicios financieros son proporcionados por medio de las Bancas de Consumo, Corporativa, Comercial, Banca Privada y la Banca Internacional. Otras importantes ramas de actividades incluyen servicios de la banca electrónica, asesoría y capacitación a pequeños negocios, el servicio de remesas en Colombia, negocios fiduciarios y la Casa de Valores.

Ingresos por Banca

La mayor parte de los ingresos generados por Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) a Diciembre del año 2008, por monto de US\$104.4MM se concentraban principalmente en los intereses devengados sobre préstamo, depósitos a plazo e inversiones. Estos representan el 72% de todos los ingresos, o sea, US\$75.3MM El resto de los ingresos para el mismo periodo se dividen entre las comisiones con US\$29.1MM, ganancia en ventas de valores 4Mil y ganancia en moneda extranjera US\$ 978Mil.

4. Una descripción sobre la forma en que las estaciones climáticas afectan el negocio principal de la solicitante, cuando aplique. Una descripción de las fuentes y disponibilidad de materia prima, incluyendo una descripción de si los precios de la materia prima son volátiles.

NA

5. Una descripción de los canales de mercadeo usados por la solicitante, incluyendo una explicación de los métodos de venta, como las ventas a plazo.

Prensa, Radio y Televisión, Ferias de autos, vivienda, agropecuarias, etc.

6. Información relativa al grado hasta el cual la solicitante es dependiente, cuando así sea, de las patentes o licencias, industriales, comerciales o contratos financieros (incluyendo contratos con clientes o suplidores) o de nuevos procesos de manufacturación, cuando dichos factores sean significativos para el negocio o la rentabilidad de la solicitante.

Como empresa del sector financiero, y específicamente del sector bancario, Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) no depende de ninguna licencia o patente industrial o comercial para ejercer el negocio de Banca. Sin embargo, contamos con nuestra Licencia Comercial, y además, con la Resolución de la Comisión Bancaria (ahora Superintendencia de Bancos) que nos autoriza a ejercer el negocio bancario, a través de una Licencia General. Vale señalar que el Superintendente de Bancos tiene, entre muchas de sus funciones, decretar la intervención y liquidación forzosa de los Bancos, lo que conllevaría a la revocatoria de la Licencia para ejercer dicho negocio. En este sentido, consideramos que existe una dependencia de dicha Licencia Bancaria, que se mantendrá vigente mientras se cumplan todas las regulaciones que en materia bancaria y financiera nos compete y que el ente regulador así nos los exija.

7. Las bases de cualquier declaración hecha por la solicitante acerca de su posición competitiva deben ser develados.

NA

8. Una descripción de los efectos más importantes de las regulaciones públicas sobre el negocio de la solicitante, identificando a la autoridad reguladora (por ejemplo, regulaciones ambientales, de propiedad intelectual, entre otras).

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos, y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Comisión Nacional de Valores por la emisión pública de bonos por pagar y acciones preferidas.

9. **TRIBUTOS.** Señale la información sobre tributos incluyendo normas relativas a la retención de impuestos en la fuente a la cual los tenedores de las acciones estén sujetos.

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías de las empresas que conforman el Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2008, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación panameña emitida hasta diciembre del año 2008, Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los

intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Hemisphere Bank, Inc. Ltd. y Multi Capital Company, Inc., no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en las islas de Turks & Caicos y Nevis Charlestown, respectivamente; debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

10. RESTRICCIONES MONETARIAS. Describa cualquier legislación, decreto o regulación en el país de origen de la empresa que pueda afectar a la importación o exportación de capital, incluyendo la disponibilidad de efectivo o equivalente de efectivo para el uso de la empresa solicitante, la remisión de dividendos, intereses u otros pagos a tenedores de los valores del solicitante que sean no residentes, la convertibilidad de las divisas entre otros.

Este requerimiento no se aplica a nosotros, debido a que Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) es una sociedad constituida según las leyes de la República de Panamá, y por ende, sólo está sujeta a las normas y regulaciones de carácter nacional. Además, que dentro de los tenedores de acciones no se encuentra ninguna persona (natural o jurídica) con residencia en un país extranjero.

11. LITIGIOS LEGALES. Describir claramente cualquier juicio o demanda pendiente, de naturaleza administrativa, judicial, arbitral o de conciliación que de ser resuelto en forma adversa, pudiese tener una incidencia o impacto significativo en el negocio o la condición financiera de la solicitante. Pueden omitirse aquellos que deriven de las operaciones ordinarias de la empresa, siempre que de ser resueltos adversamente, no afectarían o incidirían significativamente en el negocio o condición financiera de la solicitante. Incluir el nombre del tribunal o del departamento administrativo en el cual el litigio se encuentra pendiente, la fecha y las partes principales del caso.

Al 31 de diciembre de 2008 existen juicios ordinarios en contra de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.), por la suma de US\$ 5,408,658, del cual se espera un resultado favorable. El banco confirma que los litigios pendientes derivan de las operaciones ordinarias de la empresa, y de ser resueltos adversamente, no incidirán de manera importante en las operaciones del negocio.

- D. Estructura organizativa. Si la solicitante es parte de un grupo, presente una lista y un diagrama del grupo y de la posición de la solicitante dentro del grupo. Provea una lista de las subsidiarias de la solicitante incluyendo nombre, jurisdicción en la cual está incorporada, domicilio, proporción de interés accionario y cuando sea distinto, proporción en el poder de voto.

<i>Compañía</i>	<i>Jurisdicción</i>	<i>Participación Accionaria</i>
<i>Multibank, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multi Financial Group, Inc.</i>
<i>Gran Financiera, S.A</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Hemisphere Bank, Inc. Ltd.</i>	<i>Isla Turks & Caicos</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Securities, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Capital Company, Inc.</i>	<i>Isla Nevis Charlestown</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Trust, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>

Macrofinanciera, S.A. C.F.C.

Colombia

70% de Multibank, Inc.

30% del Grupo Miguel Angel Castellanos

- E. **Propiedades, Plantas y Equipo.** Proporcione información sobre cualquier activo fijo tangible de importancia incluyendo propiedades arrendadas y cualquier gravamen que pese sobre las mismas, incluyendo una descripción sobre el tamaño y usos de tales propiedades; capacidad productiva y grado de utilización de las instalaciones de la solicitante; cómo se mantienen los activos; los productos que se producen y su localización. Describa también temas ambientales que puedan afectar la utilización de los activos por parte de la solicitante. Con relación a cualquier plan significativo para construir, expandir o mejorar las instalaciones, describa la naturaleza y la razón del plan, un estimado del monto de los gastos que incluya los gastos en que ya se have incurrido, una descripción del método para financiar la actividad, las fechas estimadas de inicio y terminación de la actividad y la expectativa sobre el aumento de la capacidad productiva después de la terminación.

NA

- F. **Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.** Describa las políticas de investigación y desarrollo de la solicitante durante los últimos tres años, incluyendo el monto gastado durante los tres últimos años en actividades de investigación y desarrollo auspiciadas por la solicitante.

NA

- G. **Información sobre tendencias.** La solicitante deberá identificar los más recientes avances o innovaciones tecnológicas en la producción, ventas e inventario, costos y precios de venta dentro del negocio que desarrolla e indicar su posición respecto de tales tendencias.

Entre los avances más recientes en materia tecnológica está la Implementación de los siguiente software:

- *En la etapa de finalización del proyecto de contingencia de tecnología*
- *Implementación de un 80% del inventario de hardware/software automático*
- *Desarrollo de las plataformas de workflow para en trámite de los préstamos hipotecarios, auto y personal*
- *Diseño de la plantilla de la propuesta de facilidades de crédito de la Banca de Empresa en el sistema IBS*
- *Implementación de doble autenticación de seguridad en la Banca en Línea.*

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

En la forma más detallada posible, la administración del emisor deberá develar la información actual y perspectivas sobre el negocio que permita a los accionistas y a otros interesados evaluar la condición financiera y los resultados de operación del emisor. El análisis se concentrará en eventos de importancia e incógnitas percibidas por la administración y que pudiese causar que los resultados financieros reportados no fueran necesariamente indicativos de los resultados operativos futuros o de la condición financiera futura.

El Análisis de los Resultados Financieros y Operativos deberá referirse por lo menos a los siguientes tópicos:

- A. **Liquidez.** Indique tendencias conocidas o cualquier solicitud, compromiso, evento o hecho incierto que pueda dar como resultado un aumento o disminución importante en la liquidez del emisor. En caso de que se identifique una deficiencia de importancia, indique qué acción ha tomado o tomará el emisor para remediar la deficiencia. También identifique y describa separadamente los factores internos y externos de liquidez y enuncie brevemente cualquier fuente importante de activos líquidos no utilizada.

Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 31 de diciembre de 2008, la suma de US\$ 128.7 millones. La liquidez corriente del Banco y

sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 10.3% al cierre del cuarto trimestre del año 2008. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 13.7% y sobre los depósitos recibidos más otros financiamientos recibidos y Bonos, el 11.9%.

Los activos líquidos totales, contemplan los activos líquidos corrientes más los valores disponibles para la venta. Para el cuarto trimestre del año 2008, Multibank, Inc. y sus Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y sus Subsidiarias) presentaron valores disponibles para la venta por el orden de US\$ 249.1 millones. Consecuentemente, los activos líquidos totales al 31 de diciembre de 2008, representaban 30.1% considerando el total de activos, 40.3% en base a los depósitos recibidos, y 35.0% considerando los depósitos recibidos más los otros financiamientos recibidos y Bonos. Todos estos indicadores reflejan la solidez de nuestra institución.

Multibank, Inc. y sus Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y sus Subsidiarias), ha establecido políticas y procedimientos que mitigan el riesgo de liquidez mediante límites mínimos de mantener fondos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamiento.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, establece un índice de liquidez mínimo del 30% en el acuerdo 4-2008 de 24 de julio del 2008. Al 30 de diciembre de 2008, este índice de liquidez fue de 58.10%.

B. Recursos de Capital. Describa los compromisos de importancia del emisor para gastos de capital desde el último período fiscal e indique el propósito general de dichos compromisos y la fuente de fondos que se requiere por anticipado para cumplir con dichos compromisos. Describa cualquier tendencia de importancia, favorable o desfavorable, en los recursos de capital del emisor. Indique cualquier cambio significativo esperado en la mezcla y costo relativo de dichos recursos. El análisis deberá considerar cambios entre capital, deuda y cualquier otro acuerdo de financiamiento fuera del Balance.

Los depósitos de clientes, al cierre del año 2008, se incrementaron de manera importante en términos absolutos US\$176.9 millones como porcentuales 56%, US\$936.2 millones en 2008 y US\$759.3 millones en 2007. Así mismo, como porcentaje del total de los pasivos del Banco, los depósitos de clientes pasaron de 85% en 2007 a 83% en 2008. El aumento de los depósitos de clientes apoyó el 75% del aumento del total de activo al cierre del año 2008.

Por otro lado, como complemento a los depósitos de clientes, el Banco mantiene otras fuentes de recursos tanto a largo y corto plazo, locales y extranjeras, provenientes de depósitos interbancarios, líneas de corresponsales y mercado de capital. Estos fondos ascendieron a US\$144.5 millones en 2008 comparado a US\$86.9 millones en 2007.

El compromiso de la Junta Directiva y la Gerencia General es de mantener un patrimonio cónsono con el tamaño y los riesgos asumidos del Banco, así como el de cumplir con los estándares mínimos de capitalización y de las disposiciones legales; es por esto que con el fin de fortalecer el patrimonio, el Banco tomo la decisión de emitir nuevamente acciones preferidas no acumulativas y lo realiza mediante la Serie B por US\$ 15 millones (colocadas 100%) y por la Serie C por US\$10 millones, ambas series negociadas en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Al 31 de diciembre de 2008, el patrimonio neto del Banco aumentó US\$15 millones o 13%, de US\$112.0 millones en 2007 a US\$127.0 millones en 2008. La relación de capital a total de activos ponderados por riesgo fue del 15.51% en 2008 y 17.65% en 2007.

C. Resultados de las Operaciones. Describa cualquier evento o transacción inusual o poco frecuente o cualquier cambio económico significativo que hubiese afectado de manera importante el monto de ingresos por operaciones reportado y, en cada caso, indique el grado hasta el cual dicho ingreso se afectó. Adicionalmente, describa cualquier otro renglón importante de ganancias o gastos que, a juicio del emisor deba ser descrito con el propósito de comprender sus resultados de operaciones.

Describa cualesquiera tendencias o incertidumbres que haya tenido o que el emisor razonablemente espera tendrá un impacto favorable o desfavorable, de importancia, en las ventas netas, las ganancias o los ingresos de las operaciones corrientes. Si el emisor conoce de eventos que podrían ocasionar cambios significativos en la relación entre costos y ganancias (tales como futuros aumentos en el costo de elaboración, los materiales, o aumentos de precios o ajustes de inventarios) el cambio en la relación deberá ser revelada.

En la medida en que los estados financieros muestren aumentos significativos en ventas netas o ganancias, proporcione una descripción detallada donde se indique el punto el cual dichos aumentos puedan atribuirse a incrementos en precios o a

incrementos en el volumen o el número de mercadería o servicios que son vendidos o a la introducción de nuevos productos o servicios.

Ingresos neto de interés: alcanzó \$34.5mm, superior en 42% al año anterior 2007 con US\$24.3mm. El ingreso por interés fue de \$75mm registrando un incremento de 40% ó \$21.7mm con respecto a los \$53.6mm en 2007, atribuido en su mayor parte a los intereses generados por la cartera de préstamos que representó el 66% del total de los activos productivos promedio del año y el 77% del total del ingreso financiero. Por otra parte, la cartera de inversiones que registró un crecimiento importante en el balance con \$234mm de saldo promedio (22% de los activos productivos, registró un aumento de 58% o \$5mm de ingresos por interés y representa el 19% del total de los ingresos.

El gasto de interés mostró un incremento de \$11.4mm ó 39%, explicado principalmente al mayor nivel de depósitos con intereses tanto ahorros como a plazo, así como mayor uso de las líneas de financiamiento. El gasto de interés pagado sobre depósitos representó el 82% del gasto total de intereses vs 81% en 2007.

Comisiones neta: Con \$7.8mm de aumento, resultado principalmente de las operaciones de Macrofinanciera con \$9mm neto, resultado principalmente de doce meses de operación para el año 2008 vs cuatro meses de 2007 a partir de la fecha de adquisición en septiembre 2007.

Otros egresos neto: Resultó en \$1.3mm de egresos generado principalmente por el reconocimiento de la pérdida de la exposición de Lehman por \$4.6 millones, neto de las ganancias por venta de valores realizados durante el primer semestre del año.

Provisiones: El gasto de provisión para préstamos fue de US\$5.5 millones comparado a US\$3.0 millones de 2007, como resultado del crecimiento importante en los volúmenes de la cartera de préstamo (\$177mm). Con este nivel de provisiones, el Banco mantiene el nivel de reservas en casi 2% igual al año anterior con una cobertura de 150% y 167% para el 2008 y 2007, respectivamente.

Gastos generales y administrativos: Un total de \$36mm con aumento neto de \$13.8mm, de los cuales, \$9mm corresponden a Macrofinanciera que incluyen 12 meses vs 4 meses de operaciones 2008 y 2007, respectivamente. El aumento del gasto sin Macro fue de \$5.1mm (28%) que incluye \$1.5mm de gastos extraordinarios correspondiente al lanzamiento de la nueva imagen y asesorías.

D. **Análisis de Perspectivas:** El emisor deberá hacer referencia a los hechos o tendencias conocidas que pudieran afectar las operaciones o la situación financiera en los rubros que esta sección analiza. El emisor podrá referirse a posibles eventos o circunstancias futuras pero hará clara distinción entre aquellos eventos o circunstancias cuya posibilidad de darse sea razonable y aquellos donde las posibilidades que se anticipan son exiguas o, siendo elevadas tengan poco impacto en las operaciones.

Dado los acontecimientos ocurridos en el último trimestre del año 2008, la banca se ha visto afectada por:

- Crisis financiera internacional
- Alta volatilidad en los mercados financieros
- Escasez de liquidez
- Desaceleración de la economía global

Lo anterior proyecta un entorno difícil para la banca en general, afectando principalmente:

- Encarecimiento y reducciones en los accesos a líneas de crédito
- Liquidez del sistema dependerá más de las captaciones de depositantes
- Menor crecimiento en el ciclo de crédito
- Leve deterioro en calidad de cartera: personas, Zona Libre y sector construcción inmobiliario
- Fuerte aumento de reservas y capitalización

Multibank proyecta un año 2009:

- Mantener el buen nivel de Liquidez
- Mayor prudencia en colocaciones y monitoreo de la calidad de la cartera
- Mejorar la eficiencia operacional
- Desarrollar los mercados regionales y expandir las operaciones en Colombia
- Continuar con la estrategia de banco múltiple y las ventas cruzadas
- Diversificar la fuente de fondeo y mantener patrimonio sólido

- *Mejorar la calificación de riesgo*

II. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

1. **Directores y Dignatarios, Ejecutivos y Administradores.** Suministre sus nombres, nacionalidad, fecha de nacimiento, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil). Haga una descripción del cargo, experiencia de trabajo, funciones y área de experiencia en la sociedad emisora. Indique las principales actividades de negocio que realizan fuera de la sociedad emisora (incluyendo, en el caso de directores y dignatarios, el ejercicio de cargo de director o dignatario en otras sociedades).

Directorio

Alberto Salomón Btesh - Director y Presidente - Se desempeña como presidente de Multibank Inc. desde 1990 y es el presidente Gran Financiera desde 1969 hasta la fecha. A lo largo de su vida, se ha desempeñado como empresario e inversionista en el área financiera, bancaria, construcción y bienes raíces.

Fecha de Nacimiento 22/enero/1922
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico abtesh@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014
 Estudios Académicos Colegio La Salle

Isaac Alberto Btesh - Director y Vicepresidente Ejecutivo - Maestría en Ciencias Políticas con énfasis en Relaciones Internacionales de Louisville University, Licenciado en Historia de Tulane University y realizó estudios en Ciencias Políticas en la Universidad de Oklahoma. Es Empresario e Inversionista en las áreas bancarias, comercial y de bienes y raíces. Vicepresidente desde 1981 de Gran Financiera y desde 1990 de Multibank Inc.

Fecha de Nacimiento 20/agosto/1960
 Cédula 8-476-292
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico ibtesh@multibank.com.pa
 No. de Teléfono (507) 294-3500
 No. de Fax (507) 264-4014

Jaimé Mora Solís - Director y Vicepresidente - Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas con una maestría en Derecho Civil de Tulane University, socio fundador del bufete Arias, Alemán y Mora desde 1987. Actualmente también forma parte de la Junta Directiva de Towerbank International Inc.

Fecha de Nacimiento 14/julio/1949
 Nacionalidad Panameña
 Domicilio Comercial Edificio St. Georges Bank en calle 50 y calle 74, piso 16
 Apartado Postal 0830-01580, Panamá Rep. de Panamá
 Correo Electrónico jmora@aramolazo.com
 No. de Teléfono (507)270-1011
 No. de Fax (507)270-0174

Yvonnie Btesh de Snaider - Director y Secretaria - Ha realizado estudios en Psicología, además es Traductora Pública Autorizada (Español - Inglés y viceversa), se ha desempeñado en Ben Btesh Int. - Aeropuerto Internacional de Bogotá, Ben Btesh de Panamá, Gran Financiera y actualmente en Multibank, Inc.

Fecha de nacimiento 24/marzo/1952
 Nacionalidad Panameña

Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá, Rep. de Panamá
Dirección Electrónica ysnaider@multibank.com.pa
Número de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Raquel Btsh de Michaan - Director y Tesorera - Gerente de Compras Centralizadas desde 1988 hasta la fecha en Multibank Inc. Estudios en Ciencias, Letras y Filosofía del Instituto Alberto Einstein, Administración de Empresas en la Universidad de Panamá. Ocupó el cargo de Gerente de Compras Centralizadas 1988-2007 en Multibank Inc. y actualmente es Gerente de Administración.

Nacimiento: 14/junio/1949
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Dirección Electrónica rmichaan@multibank.com.pa
Número de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Steve Nahem Btsh - Director - Realizó estudios en Economía y Finanzas en la Universidad de Panamá y una maestría en Administración de Empresas en Georgia Tech, Estados Unidos. Se ha desempeñado como Director y Presidente de Mayor Internacional, S.A.

Fecha de Nacimiento 11/septiembre/1954
Cédula N-19-208
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Mayor Internacional, Zona Libre de Colón-calle 15
Apartado Postal Apartado 3149, Zona Libre de Colón, Colón, Panamá
Correo Electrónico snahem@mayorpan.com
No. de Teléfono (507) 301-1234
No. de Fax (507) 301-1988

José Miguel Alemán - Director - Licenciado en Ciencias Políticas de la Universidad de Ripon College Wisconsin Post-grado y Doctor en Jurisprudencia en Tulane. Se desempeñó como abogado en la firma Icaza, González Ruiz, y en 1987 es socio fundador del bufete Arias, Alemán y Mora. Ha pertenecido a la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros (Conase) y de Panamá Highland Coffee Corp.

Fecha de Nacimiento 8/mayo/1956
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio St. Georges Bank en calle 50 y calle 74, piso 16
Apartado Postal 0830-01580, Panamá Rep. de Panamá
Apartado Postal 0830-1580 Panamá, 9 Panamá
Correo Electrónico jaleman@aramolaw.com
No. de Teléfono (507) 270-1011
No. de Fax (507) 270-0174

Rubén Irigoyen - Director - Licenciado en Comercio con Especialización en Contabilidad en la Universidad de Panamá y es Contador Público Autorizado, además es Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas. Cuenta con muchos años de experiencia en diferentes firmas de contadores; Hermida y Pazmiño - 1971 (Representante de Deloitte, Haskins & Sell); Peat, Marwick, Mitchell & Co. - (1971-1976); Arthur Andersen & Co. (1976-1985); Firma de Contadores Irigoyen & Garuz (1985-1992) y desde 1992 se desempeña independientemente en asesoría en materia corporativa, mercantil, civil y tributaria. Actualmente es Director y Dignatario de la empresa Promotora Alta Bella, S.A.

Fecha de Nacimiento 12/marzo/1953
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Ave. Los Periodistas, Urbanización Los Angeles - local 37
Apartado Postal 0819-07903 Panamá, 9 Panamá
Correo Electrónico iripar@orbi.net
No. de Teléfono (507) 260-3029
No. de Fax (507) 260-3029

Eugenio Arquero - Director - Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Granada, España.; Diplomado en Ciencias Empresariales, Master en Dirección y Liderazgo (C.U. San Pablo, Madrid), Título de Corredor de Seguros, trabajó para el Banco Atlántico- España (2001-2003) y Banco Atlántico - Panamá (2003-2005) y perteneció a la Cámara Oficial Española de Comercio en Panamá (2003-2005).

Fecha de Nacimiento: 9/abril/1965
Nacionalidad: Española
Domicilio Comercial: PH Cort Building, Calle Manuel Icaza, oficina EFC Panamá
Apartado Postal: 0832-02784 WTC
Correo Electrónico: earquero@efcpanama.com
Teléfono y Fax: (507) 264-6893

Vicepresidencias y Gerencias

Rafael Sánchez Garros - Vicepresidente y Gerente General - Licenciado en Ciencias Políticas y Económicas por la Universidad de Barcelona, España; Programa de Alta Gerencia por el INCAE. Tiene más de 30 años de experiencia en la Banca Internacional habiendo residido en cinco (5) países de América Latina, obteniendo así, un amplio conocimiento del mercado centroamericano y experiencia profesional en todos los países de América del Sur. En su experiencia profesional ha ocupado diferentes posiciones ejecutivas; Subgerente del Departamento de Crédito del Banco Nicaragüense (1973-1979); Gerente de Crédito del Banco Exterior Nicaragua (1979-1980); Gerente Financiero y Gerente del Departamento Internacional del Banco Exterior Argentina (1980-1984), Subgerente General del Banco Exterior Panamá; Subgerente General del Banco Exterior Uruguay (1990-1991), Vicepresidente Ejecutivo de Extabandes Venezuela (1991-1992), Gerente General del Banco Exterior Uruguay (1992-1994), Gerente General del Banco Exterior Panamá (1994-2000); Subgerente General de Multibank, Inc. Panamá (2000-Sept 2005) y actualmente Gerente General de Multibank Inc.

Fecha de Nacimiento: 4/abril/1949
Nacionalidad: Española
Domicilio Comercial: Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal: 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico: rsanchez@multibank.com.pa
Teléfono: (507) 294-3500
Fax: (507) 264-4014

Roberto Yan - Vicepresidente de Finanzas y Tesorería - Tiene 25 años de experiencia bancaria, es Licenciado en Contabilidad (CPA) con honores, de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT), Técnico en Finanzas e Inversiones por la misma universidad, Diplomado Universitario en Finanzas Corporativas y Bursátiles en Universidad Autónoma de México (UNAM). Se desempeñó por 5 años como Auditor Senior con especialización en banca y entidades financieras para KPMG Peat Marwick; ocupó diferentes posiciones ejecutivas regionales para el Atlantic Security Bank (Banco de Crédito del Perú), entre ellas: Oficial Jefe de Contabilidad y Control Financiero, Gerente de Auditoría Regional, Vicepresidente Adjunto - Contralor y Vicepresidente de Finanzas y Planeamiento. Posee las licencias de Ejecutivo principal y de administrador de Inversiones.

Fecha de Nacimiento: 12/abril/1963
Nacionalidad: Panameña
Domicilio Comercial: Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal: 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico: ryau@@multibank.com.pa
No. de Teléfono: (507) 294-3500
No. de Fax: (507) 264-4014

Lavier Carrizo - Vicepresidente de Banca de Empresas - Tiene 27 años de experiencia bancaria, y ha ocupado cargos tales como Vicepresidente Comercial de Banistmo (1998-2003), Vicepresidente de Banca Corporation y de Banca Institucional (Tesorería, Corresponsalía y Banca Privada) en Banco Continental de Panamá (1984-1998). Perteneció a la junta directiva de la Bolsa de Valores de Panamá por espacio de 8 años (1991-1999); presidió la Fundación para el Desarrollo de Mercados Capitales FIDEMEC (1998-2000) y la asociación de Agentes vendedores de Valores (1994-1995). Miembro fundador y director de PROFUTURO Fondo de pensiones y cesantía hasta 1998. Presidente del 1er Congreso sobre Prevención de Lavado de Dinero organizado por la Asociación Bancaria de Panamá en 1997. Ocupó del cargo de director de Arrendadoras Unidas (Leasing) del año 2000 al 2003. Graduado en Babson College, Wellesley.

Fecha de Nacimiento 25/septiembre/1957
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico jcarrizo@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Ramón Gilberto Pérez - Vicepresidente de Banca Internacional - Es economista, graduado de UCLA (Universidad de California, Los Ángeles) con una maestría en Desarrollo Económico de la misma universidad. Tiene 32 años de experiencia bancaria. Se ha desempeñado como Gerente de la Banca Internacional, de Crédito y Finanzas y Subgerente General del Banco Nacional de Panamá durante el período 1975-1985; Gerente General del Banco de Latinoamérica S.A. de 1986 a 1994; Representante del Hamilton Bank N.A. en Panamá de 1994 a 2002; Vicepresidente Comercial de Multibank de 2002 a la fecha. Fue Comisionado Principal de la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos) en representación de la Banca Privada Panameña durante el período 1987-1990 y Segundo Vicepresidente de la Asociación Bancaria de Panamá en el año 1992. Fue Presidente-Fundador de la compañía de capital mixto Brink's Panamá S.A.

Fecha de Nacimiento 2/abril/1950
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico rperez@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

José G. Taylor Coker - Vicepresidente de Consumo - Es egresado de Nova University y realizó estudios en Boston y participó de diversos programas de entrenamiento para ejecutivos a nivel internacional. Inicia su carrera profesional trabajando como auditor de la industria bancaria en KPMG en 1980. Entre los años de 1984 y 1987, ocupa posiciones en The Mitsubishi Trust and Banking Corporation así como para BankBoston. En 1987 ingresa a The Chase Manhattan Bank, como Gerente Financiero de la Banca de Consumo y ocuparía diversas posiciones incluyendo VicePresidente de Mercadeo hasta el año 1997. En 1997 se une a Banistmo y durante su estadía y hasta la recientemente adquisición de Banistmo por HSBC, ocupó diferentes posiciones incluyendo Gerente Ejecutivo de la Banca de Consumo, VicePresidente de Ventas y Distribución y Senior Vice Presidente a cargo de todos los productos de consumo, tanto a nivel de préstamos como de captación de recursos.

Fecha de Nacimiento 23/diciembre/1961
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico jtaylor@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

David L. Plata V. - Vicepresidente de Banca de Comercio Electrónico y Tarjetas - Licenciado en Comercio con especialización en Administración de Negocios, cuenta con 33 años de experiencia en el sector Financiero Bancario. Se desempeñó como Director General de Banco Azteca en Panamá; Subgerente General, Gerente de Desarrollo de Negocios y Gerente de Crédito y Mercadeo en Banco Uno, S.A.; Vicepresidente de Operaciones, Sistemas y Administración en el Banco Confederado de América Latina; Gerente de Operaciones de Banco de Latinoamérica y altas posiciones ejecutivas en Banque Paribas, Unión de Bancos Suizos, Instituciones de Ahorros, Créditos para la Vivienda y PriceWaterhouseCoopers. Participó 3 años como parte del cuerpo docente de la Universidad de Panamá en la Escuela de Comercio en diversos cursos de la carrera de Administración de Negocios y ha sido orador en diversos seminarios en la USMA en Congresos de Ingeniería Industrial y Facultad de Comercio de la Universidad de Panamá.

Fecha de Nacimiento 30/julio/1953
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico dplata@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500

No. de Fax

(507) 264-4014

Enrique Rodríguez Gadea - Vicepresidente de Operaciones y Tecnología - Tiene 34 años de experiencia en el sector de la administración, 23 de ellos en el sector bancario. Desempeñó varias posiciones en las áreas de Operaciones, Administración, Tesorería y Tecnología en Banco Atlántico en España y en Panamá. También fue Gerente Administrativo de Disvasa, una distribuidora del Grupo Lladro de España. Curso estudios en el Centro Universitario de Estudios financieros en Madrid.

Fecha de Nacimiento 07/Marzo/1958
Nacionalidad Española
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico erodriguez@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3536
No. de Fax (507) 264-4014

Juan Luis Toledo - Vicepresidente de Desarrollo Humano - Es Lic. en Administración de Empresas, graduado en 1986 en la Universidad Central de Venezuela. Profesional con más de veinte años de experiencia en desarrollo e implementación de procesos de Gestión Humana; 15 de ellos en PEQUIVEN, Filial de Petróleos de Venezuela, en donde ocupó diversas posiciones en la función de Recursos Humanos, siendo la última de Gerente de Recursos Humanos y Servicios en el Complejo Petroquímico Morón, Estado Carabobo, Venezuela. Posteriormente, fue responsable, como Gerente Corporativo de Recursos Humanos, del desarrollo e implementación de los procesos de Recursos Humanos de los 10 países donde el Grupo LAFISE tiene presencia, con sede operativa en Nicaragua.

Fecha de Nacimiento 26/octubre/1960
Nacionalidad Española
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico jtoledo@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Quar Díaz - Vicepresidente Asistente de Banca Corporativa - Es Ingeniero Industrial, MBA en finanzas obtenido en USA y programa de Alta Gerencia del INCAE (PAG), tiene 9 años de experiencia en Banca, adquirido como oficial de banca corporativa y subgerente corporativo en Banco del Istmo. Encargado de la planificación comercial y presupuestaria de la Banca de Empresas por los últimos 6 años de labor en Banistmo paralelo a las funciones diarias inherentes a un ejecutivo de crédito.

Fecha de Nacimiento 4/marzo/1972
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico odiaz@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Eric Calderón - Vicepresidente Asistente de Banca Comercial - Licenciatura en Economía de la Universidad de Panamá, tiene 21 años de experiencia en el sector bancario, trabajando tanto en bancos locales como internacionales. Ha ocupado puestos a nivel gerencial en las áreas de Administración de Riesgos y de Negocios Corporativos. En el área de Riesgos, ha sido responsable del manejo y control de riesgo de crédito en la cartera comercial de importantes bancos de la plaza. Ha tenido participación activa en el equipo de Due Diligence en la adquisición de bancos en Colombia, Honduras, el Salvador y Panamá; con la responsabilidad de evaluar la calidad de la cartera comercial de los prospectos. En negocios corporativos he sido responsable de la administración y generación de negocios en los segmentos de Zona Libre de Colón, inmobiliario, comercio al detal, pesca y servicios.

Fecha de Nacimiento 29/abril/1968
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico ecalderon@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Bolivar Lobo C. - Gerente de Banca Internacional - Negocios - Es Ingeniero Industrial Administrativo por la Universidad Santa María, La Antigua en Panamá y Maestría en Administración de Negocios por Nova Southeastern University, una extensión de la sede principal en Miami, Florida. Adicionalmente ha cursado diversos seminarios de finanzas y comercio exterior en INCAE, Euromoney Financial Institute, New York Institute of Finance, Bankers Trust y otros. Cuenta con 30 años de experiencia en Banca, de los cuales 20 años han sido en las áreas de crédito, riesgo y comercio exterior. Laboró por 14 años en el Banco Latinoamericano de Exportaciones, 6 años en la Unión de Bancos Suizos y 2 años en la Caja de Ahorros.

Fecha de Nacimiento 1/febrero/1959
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico blobo@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Mónica Osés Parada - Gerente de Banca Privada - Es Licenciada en Administración Bancaria, Master en Banca y Finanzas, cuenta con 28 años de experiencia en la rama bancaria. Su primera experiencia fue en el año 1979 en Banco Cafetero (Panamá), S.A. Allí tuvo la oportunidad de manejar productos bancarios tales como: Depósitos a Plazo Fijo, Cartas de Crédito, Préstamos y Tesorería, entre otros, y de alcanzar la posición de Oficial en el Departamento de Cartas de Crédito, puesto que también desempeño en The Chase Manhattan Bank. Posteriormente en el Primer Banco de Ahorros laboró por 7 años como Subgerente de Comercio Exterior en Panamá y en la Zona Libre de Colon. En 1994 forma parte de Primer Banco del Istmo como Subgerente de Banca Privada y a partir del 2006 se encarga de la Gerencia de la Banca Privada (Diamante) de Multibank.

Fecha de Nacimiento 11/febrero/1961
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico moses@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Ana María Palm - Vicepresidente Asistente de Tesorería e Inversiones - cuenta con más de 28 años de experiencia bancaria y desempeñado posiciones en las tesorerías de bancos internacionales y locales. Cuenta con amplio conocimiento del mercado monetario, de cambios, de renta fija, de renta variable y derivados. Ocupó las posiciones de: Eurodepósitos y Cambista de FX en el Banque Nationale de Paris (1979-1988), Gerente de Tesorería en Societe Generale Panama (1989-1991), Gerente de Intercontinental Finance Corp. (1991-1992), AVP Treasury en Hongkong Bank Panamá (1992-94), Gerente de Tesorería del Banco Confederado de América Latina (1994-1999), Trader Renta Fija y Gerente Asistente de ALM de Banco Continental (1999-2005), Sub-Gerente Tesorería de Banistmo, Gerente de Treasury Finance de HSBC y Gerente de Banistmo Asset Management (2005-2008).

Fecha de Nacimiento 6/julio/1955
Nacionalidad Panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo electrónico apalm@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014
Celular (507) 6617-3975

Delia Chin - Vicepresidente Asistente de Planeación y Control Financiero - Es MBA en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología y licenciada en Contabilidad de la Universidad Santa María La Antigua. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el área bancaria como auditora y contralor. Tiene licencia de Contador Público Autorizado y es miembro del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá. Se ha desempeñado como auditora senior de la firma KPMG, Gerente de Control Financiero de Banco de Latinoamérica y Vicepresidente Asistente de Finanzas de Banco Continental.

Fecha de Nacimiento 19/agosto/1967
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK

Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico dchin@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Cynthia Hernández M. - Vicepresidente Asistente de Corresponsalia - Es B.S. Major in Mathematics obtenido en la Universidad de Panamá, BBA Major in Finance obtenido en Pacific Southern University (USA) y Técnico en Administración Bancaria por la Universidad Santanarria la Antigua (USMA) de Panamá. Tiene experiencia en Tesorería y Corresponsalia Bancaria, además en la utilización de Derivados Financieros como instrumentos de gestión de riesgos. Se desempeñó en el Departamento de Tesorería del Bladex como gerente responsable para la administración y marketing de las facilidades crediticias, así como también, se encargó del análisis de tasas de interés para el uso de Derivados Financieros (1981-1994). Encargada del desarrollo sofisticado de la División de Tesorería y Corresponsalia para el Banco Continental de Panamá (1994-2000). Gerente Regional de Corresponsalia Bancaria e Instituciones Financieras para el Banistmo (Primer Banco del Istmo), responsable de las operaciones en Panamá, Centroamérica y Colombia, así como también la asesoría en derivados y estrategias para el Comité ALM (Asset/Liability Management) del banco (2001-2006).

Fecha de Nacimiento 3/noviembre/1963
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico chernaudez@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Michele M. Moreno - Gerente de Cumplimiento de Prevención - Es Licenciada en Economía de la University of Colorado de Estados Unidos y posee un Post Grado en Comercio Internacional de la Universidad Latinoamericana de Comercio Exterior (ULACEX). Se ha desempeñado como Gerente de Cumplimiento en Lafise Valores de Panamá, S.A. Primer Banco del Istmo, S.A., Banistmo Securities, Inc.; como también se ha desempeñado como Gerente General en Banistmo Brokers, Inc. e Isthmian Financial Services, Inc., y Assistant Treasurer - Banca Corporativa en The Chase Manhattan Bank, N.A.

Fecha de Nacimiento 12/noviembre/1961
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico mmoreno@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Vivian Dutari - Vicepresidente Asistente de Administración de Riesgo - Cuenta con dos maestrías de la Universidad de Notre Dame, incluyendo un MBA con énfasis en finanzas. Es miembro de PRMIA Professional Risk Managers' International Association donde se encuentra en proceso de obtener la certificación que la acredita internacionalmente como profesional de riesgo financiero (PRMTM por sus siglas en inglés). Cuenta con 20 años de experiencia en bancos locales e internacionales (Lloyds, Dresdner y Citibank), de los cuales 15 son en el área de riesgos, incluyendo crédito, mercado y operacional a nivel de Panamá. Desde 2003 el alcance de su gestión se expandió para incluir la administración de estos riesgos en las operaciones de Centroamérica y Colombia del Grupo Banistmo y más recientemente HSBC. Ha dictado conferencias en Panamá y en Centroamérica sobre temas relacionados a la administración de riesgo en general y a Basilea 2 en particular.

Fecha de Nacimiento 2/junio/1963
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico vdutari@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

Iván Rodríguez Carrizosa - Gerente General de Macrofinanciera S.A. CFC (República de Colombia) - Es Licenciado en Derecho de la Universidad Pontificia Javeriana, como también posee especialización en Alta Gerencia y Diplomados de Tesorería. Tiene más de 30 años de experiencia, iniciando su carrera en Banco Davivienda en el año de 1982; luego incursionó en el Banco de Bogotá en el año de 1983 hasta el año de 1992

donde ocupó varias posiciones tales como Gerente de Oficina, Subgerente de Crédito, Director Regional y Gerente de Zona Bogotá. Además, ocupó la posición de Presidente Comercial de Leasing Bogotá, S.A. en el año de 1993, Vicepresidente de Fianérica, S.A. de 1994 a 1998, Vicepresidente Comercial y Vicepresidente de Instituciones Financieras y Sector Público en el Banco Real (ABN Amor) del año 1998 al 2006 y, el Natixis Bank ocupó la posición de Representante Legal para Colombia hasta el año 2008.

Fecha de Nacimiento 26/septiembre/1960
Nacionalidad colombiana
Domicilio Comercial Avenida El Dorado Aeropuerto y Calle 72 # 7-64, Piso 12,
Edificio Acciones y Valores
Apartado Postal No aplica
Correo Electrónico ivan.rodriguez@macrofinanciera.com
No. de Teléfono (571) 3256604
No. de Fax (571) 3256699

Luis E. Cucalón U - Vicepresidente de Negocios de Macrofinanciera S.A. CFC - Es Licenciado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de St. Edwards University, Austin Texas, EE.UU. Desde 1978 ha ocupado distintas posiciones ejecutivas en instituciones bancarias y financieras. Se ha desempeñado como Secretario de Junta Directiva, Asesor Financiero y Gerente de Finanzas del Grupo Financiero Internacional, S.A.; Secretario de la Junta Directiva y Director de Finanzas de la Gran Financiera Nacional, S.A.; Gerente de División del Consumidor y Gerente Ejecutivo de Banca de Consumo del Banco del Istmo, S.A.; Gerente General de Gran Financiera Nacional, S.A.; Vicepresidente de Banca Personal del Primer Banco de Ahorros, S.A.; Presidente de la Empresa Asesores Financieros Profesionales S.A.

Fecha de Nacimiento 24/febrero/1953
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Avenida El Dorado Aeropuerto y Calle 72 # 7-64, Piso 12,
Edificio Acciones y Valores
Apartado Postal No aplica
Correo Electrónico luis.cucalon@macrofinanciera.com
No. de Teléfono (571) 3256604
No. de Fax (571) 3256699

Francisco Hayes - Gerente de Instituto de Microfinanzas y Planificación Estratégica - Es Ingeniero Industrial, con maestría en Desarrollo Empresarial, Diplomado como Asesor Consultor en Microempresas y una trayectoria de 17 años en el sector de las Pymes en Panamá. Miembro de la Junta Directiva del Instituto Bancario y de la Fundación Empretec. Ha participado como líder de proyectos en la consultoría a Bancomer Honduras en la incorporación de un programa de micro crédito en su cartera de productos. Es facilitador de facilitadores en los programas Crecer con su Empresa-Fundes; Mejore su Negocio-OIT, y facilitador en diversas metodologías entre ellas Dialogando con el Facilitador.

Fecha de Nacimiento 26/noviembre/1959
Nacionalidad panameña
Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico fhayes@multibank.com.pa
No. de Teléfono (507) 294-3500
No. de Fax (507) 264-4014

2. **Empleados de importancia y asesores.** Cuando la solicitante emplee a personas en posiciones no ejecutivas, pero que se espere hagan contribuciones significativas al negocio de la solicitante (por ejemplo, científicos, investigadores, asesores de diversa naturaleza, etc.), identifique a tales personas, describa sus funciones y haga una reseña de sus antecedentes y experiencia.

NA

3. **Asesores Legales.** Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los asesores legales de la solicitante, internos y externos (en el caso de que sea una persona jurídica, indique el nombre del contacto principal). Indique si son los mismos

asesores que prestan servicios para el registro de las acciones y en caso negativo, suministre su nombre y generales.

Mutibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) ha designado como su asesor legal externo a la firma forense Arias, Alemán & Mora, con domicilio en Calle 50 y Calle 74 San Francisco, Edificio P.II. Saint George Bank & Company, pisos 15 y 16, apartado postal 0830-1580 Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 270-1011, Fax (507) 270-0174, correo electrónico sballani@aramolaw.com, la persona de contacto es Stella Ballanis.

4. **Audidores.** Nombres, domicilio comercial (apartado postal, dirección(es) de correo electrónico, números de teléfono y facsímil) de los auditores (internos y externos) de la solicitante durante los tres años fiscales más recientes (en el caso de que sea persona jurídica, indique el nombre del contacto principal).

Desde el año fiscal 2006, el Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) cuenta con la auditoría externa de Deloitte, Inc. ubicados en Costa del Este, Edificio Capital Plaza, Séptimo Piso; Apartado 0816-01558, Panamá, R.P. Teléfono (507) 303-4100. La persona de contacto es el Lic. Jorge Cano, Gerente de Auditoría y el Lic. César Chong, Socio Director.

Anterior al año fiscal 2006, los auditores externos de El Emisor era la firma de auditores PriceWaterhouseCoopers, ubicados en Avenida Samuel Lewis y Calle 55-E, Apartado 6-4493, El Dorado, Panamá, R.P. Teléfono: (507) 206-9200.

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) cuenta con un auditor interno, la Lic. Fatima Gíanareas, quien ocupa la posición de Gerente de Auditoría desde mayo 2007, con domicilio en Edificio Prosperidad, Vía España, apartado postal 0823-05627, Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 294-3500, fax (507) 264-4014.

5. Respecto de las personas indicadas en los numerales 1 y 2, informe si alguna de ellas ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

NA

- B. **Compensación.** Suministre la siguiente información, con base en el último año fiscal, relativo a los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores de la solicitante:

1. El monto de la compensación pagada y beneficios en especie reconocidos a las personas antes indicadas, por sus servicios de todo tipo al emisor. La información sobre la compensación se presentará globalmente. Quedan incluidas compensaciones diferidas o acumuladas durante el año, aún cuando la compensación deba ser pagada en fecha posterior. Si cualquier porción de la compensación fue pagada (a) en base a bonos o un plan de distribución de ganancias, describa brevemente el plan y la base sobre la cual estas personas participan en el mismo; o (b) si es pagada en la forma de opciones, suministre el tipo y monto de los valores cubiertos por la opción, el precio de ejercicio, el precio de compra (si hubiere) y la fecha de expiración de la opción.

El monto de la compensación pagada de los Dignatarios, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2008 fue de US\$ 1,955,896.

2. El monto total reservado por la solicitante en previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

NA

C. **Prácticas de la Directiva.** Suministre la siguiente información del último año fiscal respecto de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

1. Fecha de expiración del periodo en el cual se encuentran ejerciendo el cargo, cuando aplique, y el tiempo durante el cual lo han ejercido;

El señor Alberto Btesh y el señor Isaac Btesh, principales Directores y Accionistas del Banco han ejercido sus cargos desde la constitución del Banco en el año 2001.

Alberto Btesh	Director	Presidente
Jaine Mora	Director	Vicepresidente
Yvonne Snaider	Director	Secretario
Raquel Michaan	Director	Tesorero
Steve Nahem	Director	Miembro
José Miguel Alemán	Director	Miembro
Eugenio Arquero	Director	Miembro
Rubén Irigoyen	Director	Miembro
Isaac Btesh	Vicepresidente Ejecutivo	Miembro
Rafael Sánchez Garrós	Vicepresidente y Gerente General	Invitado
Roberto Yau	Vicepresidente de Finanzas	Invitado

2. Detalle el contrato de prestación de servicios entre el Director y la solicitante o sus subsidiarias que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del periodo;

No existe ninguna disposición o contrato que regule la adquisición de beneficios por parte de los Directores del Banco en el evento de terminación de periodo, puesto que son cargos indefinidos.

3. Detalles sobre el comité de auditoría de la solicitante y la remuneración del comité, incluyendo los nombres de los miembros y un resumen de los términos bajo los cuales el comité opera.

El comité de Auditoría se reúne por lo menos una vez al mes y llevada a cabo en los días miércoles de la segunda semana de cada mes o bien, a requerimiento en cualquier momento según necesidad.

Está conformado por :

Rubén Irigoyen	Director	Presidente
José Miguel Alemán	Director	Miembro
Jaine Mora	Director	Miembro
Rafael Sánchez	Vicepresidente y Gerente General	Secretario
Roberto Yau	Vicepresidente de Finanzas	Invitado
Fátima Gianareas	Gerente de Auditoría Interna	Invitado
José González	Gerente de Auditoría Interna	Invitado
Michele Moreno	Gerente de Cumplimiento	Invitado
Omar Arias	Oficial de Cumplimiento Normativo	Invitado

Su objetivo es asegurar el sistema de control interno en la organización, revisar y aprobar los informes, supervisar la gestión y resultados de la función de auditoría interna, revisar y aprobar el plan de trabajo anual de auditoría interna, dar seguimiento a las acciones correctivas de los resultados, revisar los informes de auditoría externa y Organismos Reguladores, así como también las acciones correctivas, evaluar a los auditores externos y su contratación, proponer indicadores de gestión y control; con el objetivo de alcanzar con el mayor grado de seguridad una gestión eficiente, una información pública fiable y el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normas de contabilidad y controles aplicables.

- D. **Empleados.** Suministre el número de empleados al final del periodo inmediatamente anterior, el promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante

emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) cerró el año 2008 con un total de 918 empleados, de los cuales 373 corresponden a la subsidiaria Macrofinanciera en Colombia.

E. Propiedad Accionaria:

1. Con relación a las personas indicadas en la presente Sección, suministre la información global que se requiere en el siguiente cuadro sobre la propiedad efectiva de acciones del emisor o de su persona controladora. Indique separadamente si tienen derechos de votos diferentes, así como las opciones que tengan sobre acciones del emisor o su persona controladora. La información sobre opciones deberá incluir el título y monto de los valores cubiertos por las opciones, el precio de ejercicio, el precio de compra y cuando existe, la fecha de expiración de la opción.

Detalle Acciones Comunes

Acciones Comunes	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Sociedad Tenedora de Acciones	6,565,075	100%	1	100%
Otros Accionistas	0	0	0	0
Total de Acciones	6,565,075	100%	1	100%
Opciones a Ejecutivos	0	0	0	0

Acciones Preferidas	Cantidad de Acciones Preferidas	% del total de acciones preferidas emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Directores y Accionistas	0	0	0	0
Otros Accionistas:				
Serie A	300,000	62.0%	-	-
Serie B	150,000	31.0%	-	-
Serie C	32,700	7.0%	-	-
Total de Acciones	482,700	100.0%	-	-
Opciones a Ejecutivos	0	0	0	0

El capital autorizado de Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) está constituido por 12,500,000 (2007: 12,500,000) acciones comunes sin valor nominal.

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias) está autorizado a emitir 700,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$ 100.00 cada una y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Panamá. El detalle de las diversas emisiones hasta el 3 de diciembre de 2008 se aprecian en el siguiente cuadro:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Serie</u>	<u>2008</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
Diciembre 2007	A	30,000,000	7.75%	No acumulativos
Agosto 2008	B	15,000,000	7.0%	No acumulativos
Noviembre 2008	C	<u>3,270,000</u>	7.5%	No acumulativos
		<u>48,270,000</u>		

2. Describa cualquier arreglo que incluya a empleados en el capital del emisor, incluyendo arreglos que impliquen el reconocimiento de opciones sobre acciones u otros valores de la solicitante.

No existe ningún arreglo con empleados en cuanto a acciones de la empresa.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES.

- A. Para los propósitos del presente Acuerdo, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:
- 1- Cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 - 2- Cualquier persona escogida o nominada como Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante o de su persona controladora;
 - 3- Todo propietario efectivo de acciones emitidos por la solicitante o su persona controladora, en proporción igual o mayor al 5%;
 - 4- El cónyuge y todos los individuos vinculados hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad con las personas indicadas en los numerales anteriores;
 - 5- Toda sociedad que tenga Directores o Dignatarios comunes con la solicitante o su persona controladora;
 - 6- Toda sociedad de cuyas acciones sea propietario efectivo -en proporción mayor del 20%- cualquier Director, Dignatario, Ejecutivo o administrador de la solicitante;
 - 7- Sociedad de la cual la solicitante o su persona controladora sea accionista en proporción mayor del 20% de las acciones en circulación;
 - 8- Sociedad propietaria efectiva de acciones de la solicitante o de su persona controladora, en proporción mayor del 5% o más de las acciones en circulación.

- B. Describa cualquier negocio o contrato, durante el último año fiscal, en que la solicitante o su persona controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, según quedaron establecidas en el numeral anterior, tenga interés, directo o indirecto, con indicación del nombre de la persona, su relación con la solicitante, la naturaleza del interés de esa persona en la operación y su monto.

Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

	2008	2007
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,670,000</u>	<u>5,730,000</u>
Préstamos	<u>22,730,751</u>	<u>17,601,565</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>220,827</u>	<u>241,084</u>
<i>Otros activos:</i>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>23,229,075</u>	<u>21,595,243</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>655,472</u>	<u>201,287</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>3,168,255</u>	<u>3,531,635</u>
Depósitos a plazo	<u>25,582,829</u>	<u>27,156,245</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>369,673</u>	<u>343,055</u>
<i>Otros pasivos:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
 Transacciones con partes relacionadas		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>1,513,337</u>	<u>1,215,207</u>
Gastos de intereses	<u>1,240,482</u>	<u>1,416,107</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,955,896</u>	<u>1,759,172</u>
Gastos de alquiler	<u>135,719</u>	<u>49,936</u>

Principales empresas relacionadas:

Plaza Vaudoom, S.A.: Esta empresa se dedica al mercado de Bienes Raíces y mantiene diferentes negocios con el banco.

Alpamico: Esta empresa se dedica a la tenencia de inversiones.

- C. Interés de Expertos y Asesores. Si cualquiera de los expertos o asesores que han prestado servicios a la solicitante respecto de la solicitud de registro de las acciones es persona jurídica, indique si alguno(s) de su(s) socio(s) o accionista(s) es (son), a su vez, accionista(s), director(es) o dignatario(s) de la solicitante, cuando aplique.

NA

RESUMEN FINANCIERO AÑO 2008



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Ingresos por intereses	75,252,393	53,565,875	37,695,872	33,474,951
Gastos por intereses	40,703,503	29,309,093	20,366,273	15,225,839
Gastos de operaciones	35,991,968	22,482,300	15,895,944	14,513,522
Acciones emitidas y en circulación	73,437	68,749	40,812	40,462
Utilidad o Pérdida por acción	204	211	202	181
Utilidad o Pérdida del periodo	15,010,409	14,533,698	8,260,999	7,326,846
Acciones promedio del periodo	60,854	54,781	40,637	40,412

BALANCE GENERAL	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Préstamos	772,089,972	595,197,698	391,067,526	328,004,097
Activos Totales	1,255,733,303	1,000,771,826	652,370,634	536,802,596
Depósitos Totales	936,228,995	759,348,713	486,708,959	378,857,872
Deuda Total	144,488,762	86,878,270	70,308,139	74,492,310
Acciones Preferidas	48,270	30,000	18,050	15,550
Capital Pagado	3,535,956	2,700,001	3,000,000	4,900,000
Reservas para préstamos	14,002,090	10,580,351	8,157,000	7,913,351
Patrimonio Total	127,031,360	111,978,683	68,760,171	61,261,896
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendos/Acción Común	48.15	39.27	73.51	121.13
Deuda Total - Depósitos/Patrimonio	8.51	7.56	8.10	7.40
Préstamos/Activos Totales	61%	59%	60%	61%
Gastos de Operaciones/Ingresos totales	48%	42%	42%	43%
Morosidad/Reservas	67%	60%	69%	124%
Morosidad/Cartera Total	1.21%	1.06%	1.44%	2.99%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias y convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica R. Cumpliendo con las disposiciones del Acuerdo 4-2001 de 5 de septiembre de 2001 de la Superintendencia de Bancos.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. R. Sí
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. R. Sí
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. R. Sí
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. R. Sí
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. R. Sí
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. R. Sí
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. R. Sí
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. R. Sí
	Método de divulgación: Todos los colaboradores al momento de su contratación deben de leer dicho código y a través del sistema electrónico (correo interno del Banco)
Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. R. Sí
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. R. Sí

	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. R. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. R. Sí
	e. Control razonable del riesgo. R. Sí
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. R. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. R. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. N/A
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. R. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. R. Sí
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad R. Nueve (9) Directores
	b. Número de Directores Independientes de la Administración R. Cinco (5) independientes
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas R. Cinco (5) independientes de los accionistas
Accionistas	
7.	Prevean las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de

	<p>otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>R. Sí</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>R. Sí</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>R. Sí</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>R. Sí</p>
	<p>Comités</p>
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p>
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente</p> <p>R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente</p> <p>R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente</p> <p>R. No</p>
	<p>d. Otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> Comité de Basilea II Comité Ejecutivo Comité de Tesorería e Inversiones Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) Comité de Control de Riesgo Comité Nacional de Crédito Comité de Crédito de Consumo Comité de Crédito de Junta Directiva Comité de Seguridad y Protección Comité de Operaciones y Tecnología Comité de Negocios Fiduciarios Comité de Cobros Comité de Mercadeo e Imagen
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el periodo cubierto por este reporte?</p>
	<p>a. Comité de Auditoría</p> <p>R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos.</p> <p>R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p>

	R. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	<p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tres (3) Directores Independientes (de la administración de los accionistas) • Vicepresidente y Gerente General / Vicepresidente de Finanzas / Gerente de Auditoría Interna / Oficial de Normas Regulatorias
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>R. Cumplimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tres (3) Directores Independientes (de la administración de los accionistas) • Vicepresidente y Gerente General / Gerente de Auditoría Interna / Gerente de Cumplimiento / Oficial de Normas Regulatorias <p>R. Administración de Riesgo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dos (2) Directores Independientes (de la administración de los accionistas) • Un (1) Director • Vicepresidente y Gerente General / Vicepresidente de Finanzas / Vicepresidente de Banca de Empresas / Vicepresidente Asistente de Riesgos.
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>R. No</p>

S. Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003

IV PARTE DIVULGACION

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:

El banco divulgará el informe de Actualización Anual a través de la página web: www.multibank.com.pa Adicionalmente, parte del informe está incluido en la memoria anual del banco la cual es distribuida a nuestros corresponsales y principales clientes.

2. Fecha de Divulgación

2.2 Si no ha divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

Anual - 31 de marzo de 2009

COMISION NACIONAL DE VALORES
ACUERDO NO. 15-2000

MODIFICACIONES AL ARTICULO NO. 19
DEL ACUERDO NO. 6-00

ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION.

A. **Resumen de la Estructura de Capitalización:** En forma tabular proporcione una breve descripción de los valores emitidos y en circulación del emisor, registrados o no, así:

1. Acciones y Títulos de participación:

TIPO DE VALOR Y CLASE	CANTIDAD DE VALORES EMITIDOS Y EN CIRCULACION	LISTADO BURSATIL	CAPITALIZACION DE MERCADO
Acciones Comunes	6,565,075	NA	NA
Acciones Preferidas	482,700	550,000	55,000,000

B. Descripción y Derechos de los Títulos:

1. **Capital Accionario:** Con base en la información financiera más reciente, y con relación a cada clase de acción u otro título de participación, indique:

- a. En cuanto al capital autorizado y al capital pagado: (a) el número de acciones autorizado; (b) el número de acciones emitidas y completamente pagadas y emitidas y no completamente pagadas; (c) el valor nominal por acción, o si las acciones son sin valor nominal; (d) número de acciones suscritas y no pagadas, y (d) una conciliación del número de acciones en circulación al comienzo y al final de cada año. Se debe indicar si en los últimos 5 años más del 10% del capital ha sido pagado con bienes que no sean efectivo.

*Detalle de las acciones de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.)
cierre del año 2008*

*Tipo de Acciones
Comunes*

- a) Número de Acciones Autorizadas: 12,500,000
b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 6,565,075
c) Acciones sin valor nominal
d) Número de acciones suscritas y no Pagadas: 0*

Conciliación

Total de Acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas en 1999.....	35,000
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2000	5,000
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2001	220
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2003	142
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2005	100
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2006	350
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2007	<u>23,693</u>
 Sub-total acciones comunes	 64,505

Split acciones comunes 100x1 - 27 de diciembre de 2007	6,450,500
-Redención de acciones comunes año 2007.....	115,282
+Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2008	229,857

Total de Acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas
Al cierre del año 2008..... 6,565,075

Tipo de Acciones
Preferidas

- a) Número de Acciones Autorizadas: 700,000
- b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 482,700
- c) Valor Nominal por acción: US\$ 100.00 c/u

Condiciones de la Emisión Acciones Preferidas

Con fecha efectiva del 11 de febrero de 2008, la Central Latinoamericana de Valores, S.A. llevó a cabo el "split" de las tres mil (3,000) acciones preferidas Serie A de Multibank, Inc., autorizadas US\$ 30 millones (300,000 acciones) mediante Resolución CNV No.326-07 de 20 de Diciembre de 2007 y colocadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá el 27 de diciembre de 2007 y por un monto de Treinta Millones de Dólares (US\$30,000,000.00), quedando registrado un total de trescientas mil (300,000) acciones preferidas y con un valor nominal de Cien Dólares (US\$100.00) cada una. El "split" de las acciones preferidas se realiza con el objetivo de adecuar el registro de los títulos valores a los últimos cambios autorizados al Capital Social Autorizado en el Pacto Social, el cual ha sido aprobado previamente por la Superintendencia de Bancos de Panamá y protocolizados e inscritos en el Registro Público, mediante Escritura Pública No.22,544 de 21 de diciembre de 2007.

Series B (US\$ 15.0 mm) y C (US\$ 10.0 mm):

- Autorizadas US\$ 40 millones (400,000 acciones) mediante Resolución CNV No.255-08 de 14 de Agosto de 2008.

Mediante Resolución CNV No. 255-08 del 14 de Agosto de 2008 de la Comisión Nacional de Valores, se autorizó una emisión pública de US\$40,000,000.00 en acciones preferidas no acumulativas, compuesta de 400,000 acciones con valor de US\$100.00 cada una. Para el 18 de agosto de 2008 se llevó a cabo la emisión de la Series B por un total de US\$15 millones colocadas en 100% a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Posteriormente, el 30 de octubre de 2008 se lleva a cabo la emisión de la Serie C por un monto de US\$10 millones, donde al cierre del 31 de diciembre se han negociado a través de la Bolsa de Valores de Panamá un total de US\$3,270,000.00.

Redención de las Acciones:

Multibank, Inc. podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las Acciones Preferidas de las Series A, B y C, una vez transcurridos tres (3) años contados a partir de la Fecha de Emisión de las Acciones. En caso de que el Emisor ejerza este derecho de redimir las acciones, publicará un aviso de redención en dos (2) diarios de circulación nacional en la República de Panamá por tres (3) días consecutivos y con no menos de sesenta (60) días de anticipación a la fecha propuesta para la redención. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada a tal efecto. La fecha de redención deberá coincidir con la próxima fecha de pago de dividendo y la misma no podrá tener lugar sino luego de haberse cumplido tres (3) años de la Fecha de Emisión. Multibank, Inc. pagará el valor nominal de las Acciones Preferidas.

En caso de que el Emisor no vaya a redimir la totalidad de las Acciones Preferidas sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas, interesados en redimir sus Acciones Preferidas tendrán que notificar por escrito sus propuestas de venta de Acciones Preferidas y dirigirlas al Emisor. El Emisor pagará el valor nominal de las Acciones Preferidas. En caso de que no se

recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de Acciones Preferidas objeto de las propuestas sea inferior a la cantidad de Acciones Preferidas que el Emisor pretende redimir, se procederá a redimir las acciones restantes a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá. En caso de que las propuestas de ventas de acciones sean mayores que el número de acciones que el Emisor ha programado redimir, el Emisor procederá a redimir las acciones a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá.

Queda entendido que, en el ejercicio de este derecho de redención, el Emisor observará en forma especial las disposiciones legales aplicables a las entidades bancarias en materia de adecuación de capital. Adicionalmente, el Emisor necesitará contar con la no objeción de la Superintendencia de Bancos de Panamá para poder ejercer dicha redención.

Pago de Dividendos:

Las Acciones Preferidas emitidas por Multibank, Inc. devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, los dividendos de las Acciones Preferidas, cada Tenedor Registrado devengará la tasa establecida en el Prospecto Informativo. Los dividendos serán no acumulativos. Los dividendos de las Acciones Preferidas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos No Acumulativos. Dividendos No Acumulativos significa que si en un periodo de pago de dividendos no se declaran los dividendos, estos no se acumulan para el periodo siguiente.

A continuación se establecen las condiciones para cada una de las Series de Acciones Preferidas:

Serie A (US\$ 30.0 mm):

- Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, los dividendos de las Acciones Preferidas, cada Tenedor Registrado devengará una tasa fija de 7.75% anual hasta el quinto año, y a partir del quinto año, devengará un dividendo equivalente a una tasa fija anual de 8%.
- Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año, hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas.

Series B (US\$ 15.0 mm) y C (US\$ 10.0 mm):

- Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas de cada Tenedor Registrado devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija o variable a opción del Emisor, sobre el valor nominal de las Acciones Preferidas, pagadero trimestralmente en la forma establecida en el Prospecto Informativo.
- Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 5 de octubre, 5 de enero, 5 de abril y 5 de julio de cada año (4 veces al año), sin perjuicio del derecho del Emisor de redimir las Acciones Preferidas en la forma establecida en el Prospecto Informativo.

Para conocer del dividendo de las Acciones Preferidas, los Tenedores Registrados de las Acciones podrán llamar al Emisor en su condición de Agente de Pago y Registro de la emisión.

- a. Si hay acciones que no representan capital, el número y principales características de tales acciones.

NA

- b. Indique la cantidad de acciones de la solicitante mantenidas en Tesorería.

No se mantienen acciones comunes en tesorería año 2008.

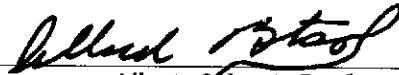
C. **Información de Mercado:** Indique si los valores están listados en una bolsa de valores autorizada en la República de Panamá, y en caso afirmativo, identifique al agente de transferencia y pago de los mismos, y Casas de Valores que creen mercado a los valores."

En la Bolsa de Valores de Panamá se encuentran listados 550,000 acciones preferidas no acumulativas con valor de US\$ 55,000,000.00, el agente de transferencia es Multibank, Inc. y la Casa de Valores utilizada para mercadear los valores registrados es Multi Securities, Inc.

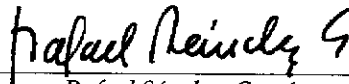
Serie	Fecha de emisión	Monto Listado	Monto Emitido	Dividendos	Tipo de Valor
A	Diciembre 2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	Acciones Preferidas No Acumulativas
B	Agosto 2008	15,000,000	15,000,000	7.0%	Acciones Preferidas No Acumulativas
C	Noviembre 2008	10,000,000	3,270,000	7.5%	Acciones Preferidas No Acumulativas
Total listado US\$		55,000,000	48,270,000		

INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL

MULTIBANK, INC.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008



Alberto Salomón Btsh
Presidente



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente y Gerente General



Roberto Yau
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería



Deloitte.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Informe de los Auditores Independientes

Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008

Deloitte - Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2008

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 66

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Multibank, Inc.
Vía España, Edif. Prosperidad
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)** que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2008, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

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

Deloitte.

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

Opinión

En nuestra opinión, basado en nuestra auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)** al 31 de diciembre de 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros.



26 de febrero de 2009
Panamá, Rep. de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008
(En balboas)

	Notas	2008	2007
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		57,601,133	40,861,157
Depósitos		3,650,910	3,822,329
Inversiones		14,000,350	8,882,389
Total de intereses ganados		<u>75,252,393</u>	<u>53,565,875</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,788,923	4,647,008
Cartas de crédito		655,762	505,946
Cobranzas		404,563	243,406
Transferencias, giros, cheques de gerencia		3,176,049	2,807,933
Remesas	24	17,072,020	5,763,520
Otras		3,007,375	5,080,959
Total de comisiones ganadas		<u>29,104,692</u>	<u>19,048,772</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>104,357,085</u>	<u>72,614,647</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	7	40,703,503	29,309,093
Comisiones		4,399,155	2,202,830
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>45,102,658</u>	<u>31,511,923</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		59,254,427	41,102,724
Provisión para pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	12	5,543,517	3,002,921
Bienes adjudicados para la venta	16	106,826	(4,816)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>53,604,084</u>	<u>38,104,619</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia en venta de valores negociables		3,578	13,604
(Pérdida) ganancia neta en venta de valores		(2,266,968)	404,341
Ganancia en moneda extranjera	28	978,796	620,911
Otros ingresos (egresos), neto		(36,301)	(1,451,162)
Total de otros egresos		<u>(1,320,895)</u>	<u>(412,306)</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>52,283,189</u>	<u>37,692,313</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	15,546,658	9,812,915
Otros gastos de personal		1,442,857	1,086,855
Honorarios y servicios profesionales		3,372,024	2,404,793
Propaganda y promoción		2,429,848	1,381,035
Depreciación y amortización	13	1,650,556	1,061,746
Reparación y mantenimiento de equipos		1,228,397	1,131,041
Reparación y mantenimiento de local		1,756,097	1,383,465
Alquiler	7 y 25	1,685,075	702,094
Comunicaciones		1,292,933	352,224
Transporte y movilización		1,248,205	691,252
Impuestos varios		1,109,366	667,009
Papelaría y útiles		666,594	410,854
Viajes y reuniones		523,308	355,987
Seguros		271,159	195,057
Otros		1,768,891	845,973
Total de gastos generales y administrativos		<u>35,991,968</u>	<u>22,482,300</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		16,291,221	15,210,013
Impuesto sobre la renta, neto	27	(1,280,812)	(676,315)
Utilidad neta		<u>15,010,409</u>	<u>14,533,698</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		14,424,481	14,463,711
Participación del interés minoritario		585,928	69,987
Utilidad neta		<u>15,010,409</u>	<u>14,533,698</u>

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

Atribuible al accionista mayoritario

Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ajuste por conversión de moneda	Utilidades no distribuidas	Interés minoritario	Total de patrimonio de los accionistas
18,050,000	385,548	-	9,512,623	-	68,760,171
-	-	-	(11,138,000)	-	-
(18,050,000)	-	-	-	-	-
30,000,000	-	-	-	-	30,000,000
-	-	-	-	-	(1,251,000)
-	-	-	(2,700,001)	-	(2,700,001)
-	-	-	(1,741,789)	-	(1,741,789)
-	-	-	14,102,020	431,678	14,533,698
-	-	-	(898)	-	(898)
-	-	-	-	2,426,290	2,426,290
-	-	-	(1,657,484)	-	(1,657,484)
-	-	-	2,621,970	-	2,621,970
-	-	760,152	-	-	760,152
-	227,574	-	-	-	227,574
30,000,000	613,122	760,152	8,998,441	2,857,968	111,978,683
-	-	-	-	-	3,437,250
18,270,000	-	-	-	-	18,270,000
-	-	-	(1,251,000)	-	-
-	-	-	(3,535,956)	-	(3,535,956)
-	-	-	(2,435,311)	-	(2,435,311)
-	-	-	14,424,480	585,928	15,010,409
-	-	-	(8,972)	-	(8,972)
-	-	(1,234,142)	-	-	(1,234,142)
-	(14,450,601)	-	-	-	(14,450,601)
48,270,000	(13,837,479)	(473,990)	16,191,680	3,443,896	127,031,360

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008
(En balboas)

	Acciones comunes
Saldo al 31 de diciembre de 2006, bajo NIIF modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por el regulador	40,812,000
Capitalización de utilidades	11,138,000
Canje de acciones preferidas por acciones comunes	18,050,000
Emisión de acciones preferidas	-
Redención de acciones comunes	(1,251,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-
Utilidad neta	-
Impuesto complementario	-
Interés minoritario de subsidiaria adquirida	-
Pérdida acumulada de subsidiarias cedidas	-
Ganancias acumuladas de subsidiarias adquiridas	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-
Cambios netos en valores	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	68,749,000
Emisión de acciones comunes	3,437,250
Emisión de acciones preferidas	-
Capitalización de utilidades	1,251,000
Dividendos pagados - acciones comunes	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-
Utilidad neta	-
Impuesto complementario	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-
Cambios netos en valores	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	73,437,250

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Balance general consolidado
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

	Notas	2008	2007
Activos			
Efectivo y efectos de caja	8	21,382,934	23,478,021
Depósitos en bancos:	8		
A la vista - locales		12,010,498	13,169,019
A la vista - extranjeros		20,528,706	27,944,720
A plazo - locales		25,594,796	35,808,491
A plazo - extranjeros		70,541,012	138,297,760
Total de depósitos en bancos		128,675,012	215,219,990
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		150,057,946	238,698,011
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	50,000	99,000
Valores disponibles para la venta	7 y 10	249,084,319	90,698,209
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	21,916,144	32,226,415
Préstamos:	7 y 12		
Sector interno		668,631,101	537,521,635
Sector externo		103,458,871	57,676,063
		772,089,972	595,197,698
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		14,002,090	10,580,351
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,990,662	4,988,241
Préstamos, neto		754,097,220	579,629,106
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	5,007,799	4,368,162
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	13,985,308	8,221,852
Depósitos en garantía		1,105,000	966,193
Obligaciones de clientes por aceptaciones		12,313,028	539,718
Pluvialía	14	6,717,198	6,717,198
Impuesto sobre la renta diferido	15	4,181,430	3,311,208
Bienes adjudicados	16	244,019	611,128
Otros activos	7 y 17	36,973,892	34,685,626
Total de activos varios		75,519,875	55,052,923
Total de activos		1,255,733,303	1,000,771,826

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

	Notas	2008	2007
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales	7		
A la vista - extranjeros		76,669,906	74,089,208
De ahorros		86,675,803	95,399,137
A plazo fijo - locales		90,019,915	80,045,857
A plazo fijo - extranjeros		486,753,307	367,195,864
Depósitos a plazo interbancario locales		165,555,953	124,570,760
Depósitos a plazo interbancario extranjeros		27,554,111	15,047,887
		<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
Total de depósitos de clientes		<u>936,228,995</u>	<u>759,348,713</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	22,127,750	-
Financiamientos recibidos	19	19,660,000	73,638,370
Bonos por pagar	20		
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		7,834,885	10,249,978
Intereses acumulados por pagar	7	12,065,478	8,167,769
Aceptaciones pendientes		12,313,028	539,718
Otros pasivos	7 y 21	<u>15,770,795</u>	<u>23,608,695</u>
Total de pasivos varios		<u>47,984,186</u>	<u>42,566,160</u>
Total de pasivos		<u>1,128,701,943</u>	<u>888,793,143</u>
Compromisos y contingencias	25, 26 y 28		
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes	22	73,437,250	68,749,000
Acciones preferidas	23	48,270,000	30,000,000
Cambios netos de valores disponibles para la venta		(13,837,479)	613,122
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(473,990)	760,152
Utilidades no distribuidas		<u>16,191,683</u>	<u>8,998,441</u>
		123,587,464	109,120,715
Intereses minoritarios en subsidiaria		<u>3,443,896</u>	<u>2,857,968</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>127,031,360</u>	<u>111,978,683</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,255,733,303</u>	<u>1,000,771,826</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008
(En balboas)

	Notas	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		15,010,409	14,533,698
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	12	5,543,517	3,002,921
Provisión (reversión) para pérdidas en bienes adjudicados	16	106,826	(4,816)
Depreciación y amortización	13	1,650,556	1,061,746
Impuesto sobre la renta diferido		(870,222)	(994,312)
Ingreso por intereses		(75,252,393)	(53,565,875)
Gasto de intereses		40,703,503	29,309,093
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(180,011,631)	(199,169,399)
Aumento en activos varios		(13,958,718)	(21,572,551)
Aumento en depósitos		176,880,282	267,378,065
Aumento en pasivos varios		1,511,345	24,696,708
Impuesto sobre la renta pagado		(1,215,524)	(433,634)
Intereses recibidos		69,488,937	51,874,243
Intereses pagados		(36,805,794)	(26,210,889)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,781,093</u>	<u>89,904,998</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósito a más de 90 días		(572,009)	-
Compra de valores disponibles para la venta		(913,241,792)	(16,120,594)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		740,405,081	17,909,716
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(3,289,395)	(2,041,312)
Venta de valores mantenidos hasta su vencimiento		13,599,666	12,013,537
Venta (compra) de valores comprados bajo acuerdo reventa		49,000	(99,000)
Adquisición de activos fijos, neto		(2,290,193)	(2,121,618)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(165,339,642)</u>	<u>9,540,729</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		22,127,750	(10,000,000)
Financiamientos recibidos		39,082,742	30,012,131
Emisión de acciones comunes		3,437,250	-
Emisión de acciones preferidas		18,270,000	30,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes		(3,535,956)	(2,700,001)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(2,435,311)	(1,741,789)
Redención de bonos por pagar		(3,600,000)	-
Redención de acciones comunes		-	(1,251,000)
Acciones en tesorería		-	1,089,665
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>73,346,475</u>	<u>45,409,006</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(89,212,074)	144,854,733
Efectivo de subsidiarias cedidas		-	(570,193)
Efectivo neto desembolsado en adquisición de subsidiaria		-	(2,329,847)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>234,698,011</u>	<u>92,743,318</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>145,485,937</u>	<u>234,698,011</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

1. Información general

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

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

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

Mediante Resolución S. B. No.143-2007 del 20 de septiembre de 2007, la Superintendencia de Banco de la República de Panamá autorizó el cambio de razón social de Multi Credit Bank, Inc. por Multibank, Inc., la cual se hizo efectiva a partir del 7 de enero de 2008.

En reunión de Junta General de Accionistas de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.), celebrada el 24 de octubre de 2007, se autorizó la reorganización de Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias. Dicha reorganización consistió fundamentalmente en la constitución de la sociedad "Multi Financial Group, Inc.", como la tenedora de las acciones ("compañía matriz") de Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) y las actividades que éstas desarrollan:

- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.
- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones en enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi Securities, Inc. (antes Multi Credit Securities, Inc.), compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2004. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores; local e internacionalmente, y administrar portafolios de inversión, entre otros.

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2008** (En balboas)

- Multi Capital Company, Inc. (antes Multi Reinsurance Company, Inc.) sociedad constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones en agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi Trust, Inc. (antes MCB Trust, Inc.) sociedad constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es la de promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario. Inició operaciones el 1^o de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1^o de agosto de 2006.
- Macrofinanciera, S. A. Compañía de Financiamiento Comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La sociedad está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.

Al 31 de diciembre de 2006, las compañías MCB Investment, Inc. (en adelante Multi Investment, Inc.), MCB Real Estate, S. A. (en adelante Multi Real Estate, S. A.), Inversiones Propiedad, S. A. e Instituto de Microfinanzas, S. A. eran subsidiarias totalmente poseidas por Multi Credit Bank, Inc. De acuerdo a la nueva reorganización, estas compañías dejan de ser subsidiarias de Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multi Bank, Inc.) y pasan a ser subsidiarias totalmente poseidas por Multi Financial Group, Inc. cuyos accionistas son los mismos en el 2007 y 2006.

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 26 de febrero de 2009.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

2. Normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de estos estados financieros consolidados, se han emitido normas e interpretaciones que son relevante a las operaciones del Grupo y que son efectiva para los períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo y se detallan a continuación:

- NIIF 8 Segmentos Operativos - Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros del Grupo a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo para el período de aplicación inicial.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparado bajo la base del costo histórico, excepto por:

- a. Instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable.
- b. Inversiones disponibles para la venta, las 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), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) 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 al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para ambas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no aplicables en la preparación de estos estados financieros y los Acuerdos Bancarios que han sido adoptados por solicitud de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetiva el cual reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;*
o
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdo 6 - 2000

El Banco clasificará sus préstamos en base al valor en libro a la fecha del análisis en las siguientes categorías: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable.

Una vez clasificado cada préstamo, los Bancos deberán construir provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con lo establecido en el siguiente cuadro:

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

Asimismo, el acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Reserva para inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para inversiones, las diferencias entre la NIC No.39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas la cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;*
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

El Banco deberá constituir provisiones especiales cuando ocurra alguna de las siguientes situaciones:

- (a) *Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.*
- (b) *Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:*
 - 1. *Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o*
 - 2. *En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:*
 - *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%*
 - *Más de 360 días - 100%*
- (c) *Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.*
- (d) *Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.*

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Reserva para bienes inmuebles reposados

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta” y el Acuerdo 8-2002 del 2 de octubre de 2002, se describen a continuación:

Según NIIF - 5

Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desapropiación) como mantenida para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, dentro del año siguiente a la fecha de su clasificación.

Una entidad medirá los activos no corrientes (o grupo en desapropiación) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debido a la reducción inicial o posterior del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, siempre que no se haya reconocido.

Según Acuerdo 8-2002

Se fija a los Bancos el plazo de un año y seis meses, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Este plazo podrá ser prorrogado por una sola vez, hasta tres años, a solicitud del Banco y aceptación de la Superintendencia.

Vencido el plazo de un año y seis meses, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el Banco deberá constituir una provisión por el valor en libros de dicho bien.

La provisión se mantendrá mientras el bien se conserve en los libros del Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del período.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El interés calculado usado en este método, es reconocido en el estado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

Las inversiones en valores serán clasificadas sobre la base de los parámetros establecidos en las NIIF o US-GAAP en las siguientes categorías:

Inversiones en valores negociables

Comprende los valores de capital y deuda adquiridos por el Banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Solo se mantendrán en esta categoría los valores que se coticen a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado de negociación, los cuales deberán mantenerse allí por un corto plazo. Tampoco podrá considerarse en esta categoría los valores emitidos por el mismo Banco o por empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco.

La ganancia o pérdida que surjan de la variación en el valor equitativo de venta, deberán ser incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que hayan surgido.

Inversiones en valores al vencimiento

Esta categoría comprende los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco con la intención, expresa o manifiesta, de mantenerlo hasta su vencimiento. Las inversiones en valores que el Banco planifique mantener por un período indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo Banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los Bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- a. *Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;*
- b. *Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una agencia calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera;*
- c. *Otros que oportunamente establezca esta Superintendencia, para los propósitos de este Acuerdo.*

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

- *Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a*
- *Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismos sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.*

No afectará el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca elementos, los cuales definen que dichas pérdidas no son temporales.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán todos los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, al vencimiento o permanentes.

Toda ganancia o pérdida producto de un cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificados en esta categoría deberán ser:

- a. Incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que haya surgido; o*
- b. Registrada directamente al patrimonio neto, revelando esta información en el estado de cambios en el patrimonio neto.*

El Banco deberá escoger una de las dos políticas contables antes descritas, y aplicarla permanentemente a todas las inversiones en valores disponibles para la venta.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y los resultados de operaciones de Multibank, Inc. (antes Multi Credit bank, Inc.) y Subsidiarias: Hemisphere Bank Inc. Ltd.; Gran Financiera, S. A.; Multi Securities Inc. (antes Multi Credit Securities Inc.); Multi Trust Inc. (antes MCB Trust Inc.), Multi Capital Company, Inc. (antes Multi Reinsurance Company, Inc.) y Macrofinanciera, S. A.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Los intereses minoritarios en el activo neto (excluyendo la plusvalía) de las subsidiarias consolidadas son identificados separadamente del patrimonio del Banco. El interés minoritario consiste de los montos de estos intereses en la fecha original de la combinación de negocio y las participaciones minoritarias de los cambios en patrimonio desde la fecha de combinación. Pérdida aplicable a los intereses minoritarios que superen dichos intereses minoritarios se imputa a la Empresa dominante, excepto que el minoritario tenga una obligación vinculante de cubrir una parte o la totalidad de estas pérdidas, y siempre que tengan la capacidad para realizar la inversión adicional necesaria.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Saldos y transacciones

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

Entidad del Banco

Los resultados y la situación financiera de la entidad 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

- 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 monedas extranjera".

3.4 Activos financieros

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculado usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en resultados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonial

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance general consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 *Operaciones de cobertura*

Las entidades consolidadas utilizan los derivados financieros, con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado y de crédito para sus propósitos de inversión o bien para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de las entidades del Banco de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), con el objetivo de beneficiarse con las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura bajo el método de valor razonable, necesariamente tiene que

- cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran a valor razonable. Las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados.

3.8 Ingreso y gasto por intereses

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.9 Ingreso por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el balance de situación 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.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Banco evalúa si existe evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentra deteriorado. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento 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 el precio de venta futura se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

Generalmente, la política del Banco es tomar la posesión de las inversiones compradas bajo acuerdos de reventa y de renunciar a la posesión de las inversiones vendidas bajo acuerdos de recompra. El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger contra la exposición de crédito.

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.13. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos costo de venta. Los bienes adjudicados no vendidos en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se deberán provisionar totalmente por su saldo en libros.

Los cambios en la reserva de valuación de bienes adjudicados se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados.

3.14 Plusvalía

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

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2008, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 Financiamientos

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

3.17 Acuerdos de recompra y reventa

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra y reventa (“repos”) se presentan en los estados financieros consolidados como una inversión en valores contra una cuenta de pasivos a favor de otros. Los valores comprados bajo acuerdo de reventa (“reverse repos”) se registra como un activo en una cuenta separada. La diferencia entre el precio de venta y de compra es tratado como un ingreso o un gasto por interés y acumulado sobre la vigencia del repo, utilizando el método de interés efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.18 Acciones preferidas

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general consolidado.

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Información comparativa

Algunas cifras del 2007 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados del 2008.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento, bajo la dirección de la Junta Directiva.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Tesorería e Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Riesgo de Crédito.
- Comité de Riesgo de Crédito Corporativo Internacional.

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

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

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. El Comité de Riesgo de Crédito está conformado por personal de los Departamentos de Riesgo, Administración de Crédito, Calidad de Cartera y por representantes de las Áreas de Negocio. Este comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), cuya aprobación final la realiza la Junta Directiva.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité Nacional de Crédito o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- 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 deben ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Grupo. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Límites Máximo por Contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

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 del Departamento de Calidad de Cartera, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que 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
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamo del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	<u>Préstamos</u>		<u>Garantías</u>	
	2008	2007	2008	2007
Deterioro individual:				
Hasta 30 días	26,283,008	24,165,771	11,963,051	9,663,736
31 - 60 días	2,049,202	742,674	1,385,919	658,917
61 - 90 días	55,273	-	286,709	-
91 - 120 días	766,897	-	544,863	-
121 - 181 días	61,593	257,716	49,507	-
Más de 181 días	90,052	-	68,535	-
Vencidos	987,436	-	337,578	-
No acumulación	<u>5,317,195</u>	<u>2,169,259</u>	<u>2,713,965</u>	<u>1,162,625</u>
Monto bruto	35,610,656	27,335,420	17,350,127	11,485,278
Provisión por deterioro	<u>(4,194,305)</u>	<u>(1,361,823)</u>	-	-
Valor en libros	<u>31,416,351</u>	<u>25,973,597</u>	<u>17,350,127</u>	<u>11,485,278</u>
Deterioro colectivo:				
31 - 60 días	-	673,876	-	315,209
61 - 90 días	-	87,568	-	-
91 - 120 días	-	255,764	-	37,120
121 - 181 días	-	216,785	-	115,000
Más de 181 días	-	37,631	-	-
Vencidos	-	67,879	-	50,000
No acumulación	-	<u>1,830,824</u>	-	<u>436,771</u>
Monto bruto	-	3,170,327	-	954,100
Provisión por deterioro	-	<u>(2,453,251)</u>	-	-
Valor en libros	-	<u>717,076</u>	-	<u>954,100</u>
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	<u>726,304,201</u>	<u>555,975,893</u>	<u>444,377,675</u>	<u>304,153,960</u>
Renegociaciones				
Vigente	6,184,453	3,727,817	3,046,960	-
Provisión por deterioro	<u>(375,744)</u>	-	-	-
Valor en libros	<u>5,808,709</u>	<u>3,727,817</u>	<u>3,046,960</u>	-
Valor en libros				
Monto neto e intereses comisiones descontadas no ganadas	768,099,310	590,209,457	464,774,762	316,593,338
Provisión por deterioro	(4,570,049)	(3,815,074)	-	-
Provisión global	<u>(9,432,041)</u>	<u>(6,765,277)</u>	-	-
Valor en libros	<u>754,097,220</u>	<u>579,629,106</u>	<u>464,774,762</u>	<u>316,593,338</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

•*Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

•*Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
2008			
Normal	733,471,124	-	733,471,124
Mención especial	19,283,431	792,477	18,490,954
Sub normal	10,132,611	808,647	9,323,964
Dudoso	7,763,386	1,592,395	6,170,991
Irrecuperable	<u>1,439,420</u>	<u>1,376,530</u>	<u>62,890</u>
	772,089,972	4,570,049	767,519,923
Reserva global	<u>-</u>	<u>9,432,041</u>	<u>(9,432,041)</u>
	<u>772,089,972</u>	<u>14,002,090</u>	758,087,882
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,990,662)</u>
Total			<u>754,097,220</u>

	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
2007			
Normal	564,709,831	-	564,709,831
Mención especial	16,413,769	209,027	16,204,742
Sub normal	8,053,645	620,571	7,433,074
Dudoso	4,603,703	1,944,546	2,659,157
Irrecuperable	<u>1,416,750</u>	<u>1,040,930</u>	<u>375,820</u>
	595,197,698	3,815,074	591,382,624
Reserva global	<u>-</u>	<u>6,765,277</u>	<u>(6,765,277)</u>
	<u>595,197,698</u>	<u>10,580,351</u>	584,617,347
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(4,988,241)</u>
Total			<u>579,629,106</u>

El Banco mantiene colaterales de 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 periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

<u>2008</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	137,992,433	15,340,208	153,332,641
Monitoreo estándar	-	101,250,561	6,575,936	107,826,497
Sin calificación	<u>50,000</u>	<u>9,841,325</u>	<u>-</u>	<u>9,891,325</u>
Total	<u>50,000</u>	<u>249,084,319</u>	<u>21,916,144</u>	<u>271,050,463</u>

<u>2007</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	37,433,170	30,282,569	67,715,739
Monitoreo estándar	-	45,043,171	1,606,872	46,650,043
Sin calificación	<u>99,000</u>	<u>8,221,868</u>	<u>336,974</u>	<u>8,657,842</u>
Total	<u>99,000</u>	<u>90,698,209</u>	<u>32,226,415</u>	<u>123,023,624</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
 (En balboas)

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

	Préstamos		Inversiones	
	2008	2007	2008	2007
Concentración por sector:				
Corporativos	556,325,118	465,776,886	93,512,559	43,104,209
Consumo	197,772,102	113,852,220	-	-
Gobierno	-	-	177,537,904	79,919,415
	<u>754,097,220</u>	<u>579,629,106</u>	<u>271,050,463</u>	<u>123,023,624</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	652,897,036	520,763,942	90,723,793	51,746,882
América Latina y el Caribe	99,060,151	49,032,991	137,283,758	2,685,479
Estados Unidos de América y otros	<u>2,140,033</u>	<u>9,832,173</u>	<u>43,042,912</u>	<u>68,591,263</u>
	<u>754,097,220</u>	<u>579,629,106</u>	<u>271,050,463</u>	<u>123,023,624</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos e inversiones están basadas, en la ubicación del deudor, en cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en la locación del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de Liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

	2008	2007
Al cierre del 31 de diciembre	44.00%	44.89%
Promedio del período	44.47%	36.01%
Máximo del período	47.52%	44.89%
Mínimo del período	39.43%	30.96%

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

2008	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	936,228,995	977,476,386	801,585,013	145,030,953	29,882,274	978,146
Reverse repos	22,127,750	22,754,896	22,754,896	-	-	-
Financiamientos recibidos	110,761,012	114,781,003	92,072,406	22,708,597	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>	<u>4,213,146</u>	<u>6,798,106</u>	<u>1,891,285</u>	-
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,914,822</u>	<u>920,625,461</u>	<u>174,537,656</u>	<u>31,773,559</u>	<u>978,146</u>

2007	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	759,348,713	791,858,103	653,186,020	111,101,909	24,673,085	2,897,089
Financiamientos recibidos	71,678,270	76,667,343	55,663,518	21,003,825	-	-
Bonos por pagar	<u>15,200,000</u>	<u>18,441,382</u>	<u>4,855,076</u>	<u>8,911,059</u>	<u>4,675,247</u>	-
	<u>846,226,983</u>	<u>886,966,828</u>	<u>713,704,614</u>	<u>141,016,793</u>	<u>29,348,332</u>	<u>2,897,089</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. 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 disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

	2008					
	Hasta 3 meses	3meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo	91,563,799	4,572,009	-	-	-	96,135,808
Repos	50,000	-	-	-	-	50,000
Valores disponibles para la venta	100,000	-	20,823,999	224,446,546	3,713,774	249,084,319
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	18,564,944	3,351,200	-	21,916,144
Préstamos, neto	<u>520,675,360</u>	<u>38,535,710</u>	<u>73,901,563</u>	<u>120,984,587</u>	-	<u>754,097,220</u>
Total de activos financieros	<u>612,389,159</u>	<u>43,107,719</u>	<u>113,290,506</u>	<u>348,782,333</u>	<u>36,252,978</u>	<u>1,153,822,695</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	90,019,915	-	-	-	-	90,019,915
Depósitos a plazo	255,450,420	252,957,123	172,505,828	1,950,000	-	682,863,371
Reverse repos	18,594,000	3,533,750	-	-	-	22,127,750
Financiamientos recibidos	43,273,472	45,657,118	21,830,422	-	-	110,761,012
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	-	-	-	-	<u>11,600,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>418,937,807</u>	<u>302,147,991</u>	<u>194,336,250</u>	<u>1,950,000</u>	<u>163,345,709</u>	<u>1,080,717,757</u>
	2007					
	Hasta 3 meses	3meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	41,113,739	41,113,739
Depósitos a plazo	170,106,251	2,000,000	2,000,000	-	-	174,106,251
Repos	-	99,000	-	-	-	99,000
Valores para la venta	6,832,500	7,613,201	22,887,565	43,232,186	10,132,757	90,698,209
Valores al vencimiento	-	2,999,970	20,506,871	8,719,574	-	32,226,415
Préstamos, neto	<u>483,175,574</u>	<u>1,834,204</u>	<u>23,557,745</u>	<u>71,061,583</u>	-	<u>579,629,106</u>
Total de activos financieros	<u>660,114,325</u>	<u>14,546,375</u>	<u>68,952,181</u>	<u>123,013,343</u>	<u>51,246,496</u>	<u>917,872,720</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	169,488,345	169,488,345
Depósitos de ahorros	80,045,857	-	-	-	-	80,045,857
Depósitos a plazo	175,012,056	203,238,962	127,711,993	3,851,500	-	509,814,511
Bonos por pagar	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Financiamientos recibidos	<u>19,507,010</u>	<u>47,130,076</u>	<u>5,041,184</u>	-	-	<u>71,678,270</u>
Total de pasivos financieros	<u>289,764,923</u>	<u>250,369,038</u>	<u>132,753,177</u>	<u>3,851,500</u>	<u>169,488,345</u>	<u>846,226,983</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no este 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.

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

El Banco ha establecido una Política de gestión y administración integral de Riesgo Operacional aprobada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la Gerencia General y el Comité de Auditoría y Riesgos de la Junta Directiva.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

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

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos. Por otro lado, se está trabajando en un Plan de Contingencias en donde se replique en línea las principales aplicaciones en información del banco en caso de una interrupción.

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias de todo el Banco no han cambiado desde 2006.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados **31 de diciembre de 2008** (En balboas)

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

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 balance general. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de revaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, que se detalla a continuación:

	Notas	2008	2007
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	21	73,437,250	68,749,000
Acciones preferidas	22	48,270,000	30,000,000
Utilidades retenidas		16,191,683	8,998,441
Interés minoritario		3,443,896	2,857,968
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		134,625,631	103,888,211
Capital secundario (pilar 2)			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio		<u>134,625,631</u>	<u>103,888,211</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		150,825,147	40,280,647
Banca de consumo, corporativa y tesorería		596,571,254	458,465,991
Otros activos		82,794,237	47,769,691
Contingencias		<u>37,255,019</u>	<u>41,966,811</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>867,445,657</u>	<u>588,483,140</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.51%	17.65%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.51%	17.65%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de inversiones disponibles para la venta* - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2008		2007	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	32,539,204	32,539,204	41,113,739	41,113,739
Depósitos a plazo en bancos	96,135,808	96,135,808	174,106,251	174,106,251
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	50,000	50,000	99,000	99,000
Inversiones en valores	271,000,463	270,690,930	122,924,624	119,585,891
Préstamos, netos	754,097,220	763,529,261	579,629,106	586,394,383
	<u>1,153,822,695</u>	<u>1,162,945,203</u>	<u>917,872,720</u>	<u>921,299,264</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	163,345,709	163,345,709	169,488,345	169,488,345
Depósitos de ahorros	90,019,915	90,019,915	80,045,857	80,045,857
Depósitos a plazo	682,863,371	682,863,371	509,814,511	509,814,511
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,127,750	22,127,750	-	-
Financiamientos recibidos	110,761,012	110,761,012	71,678,270	71,678,270
Bonos por pagar	11,600,000	11,600,000	15,200,000	15,200,000
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,080,717,757</u>	<u>846,226,983</u>	<u>846,226,983</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
 (En balboas)

7. *Saldos y transacciones con partes relacionadas*

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

	2008	2007
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,670,000</u>	<u>5,730,000</u>
Préstamos	<u>22,730,751</u>	<u>17,601,565</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>220,827</u>	<u>241,084</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>23,229,075</u>	<u>21,595,243</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>655,472</u>	<u>201,287</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>3,168,255</u>	<u>3,531,635</u>
Depósitos a plazo	<u>25,582,829</u>	<u>27,156,245</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>369,673</u>	<u>343,055</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>1,513,337</u>	<u>1,215,207</u>
Gastos de intereses	<u>1,240,482</u>	<u>1,416,107</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,955,896</u>	<u>1,759,172</u>
Gastos de alquiler	<u>135,719</u>	<u>49,936</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

8. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	2008	2007
Efectivo	21,382,934	23,478,021
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	32,539,204	41,113,739
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>96,135,808</u>	<u>174,106,251</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	150,057,946	238,698,011
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>4,572,009</u>	<u>4,000,000</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>145,485,937</u>	<u>234,698,011</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 7.50% (2007: 3.35% y 5.2%).

Depósitos por B/.2,569,019 (2007: B/.3,808,491) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 19.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.50,000 (2007: B/.99,000), con tasa de interés anual entre 6.565% y 7.38% (2007: 7.38% y 7.91%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

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

	2008	2007
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	1,581,200	434,680
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,537,477	1,311,600
Títulos de deuda privada - extranjeros	64,094,965	6,569,622
Títulos de deuda gubernamental - locales	40,257,908	1,990,000
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>89,740,862</u>	<u>29,412,465</u>
	<u>198,212,412</u>	<u>39,718,367</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	5,970,327	5,914,036
Títulos de deuda privada - extranjeros	-	29,641
Títulos de deuda gubernamental - locales	42,421,403	42,785,990
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,200,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>50,591,730</u>	<u>50,729,667</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>280,177</u>	<u>250,175</u>
	<u>249,084,319</u>	<u>90,698,209</u>

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	90,698,209	92,235,080
Saldo de subsidiaria adquirida	-	24,677
Adiciones	913,241,792	16,120,594
Ventas y redenciones	(740,405,081)	(17,909,716)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(14,450,601)</u>	<u>227,574</u>
Saldo al final del año	<u>249,084,319</u>	<u>90,698,209</u>

Valores disponibles para la venta por B/.29,000,000 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.22,127,750. Véase Nota 18.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.70% y 12.00% (2007: 4% y 10%).

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, se resumen así:

	2008	2007
Títulos de deuda gubernamental	2,917,731	3,730,960
Notas estructuradas - extranjeras	<u>18,998,413</u>	<u>28,495,455</u>
	<u>21,916,144</u>	<u>32,226,415</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.21,606,611 (2007: B/.28,887,682).

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	32,226,415	41,999,975
Saldo de subsidiaria adquirida	-	198,665
Adiciones	3,289,395	2,041,311
Ventas y redenciones	<u>(13,599,666)</u>	<u>(12,013,536)</u>
Saldo al final del año	<u>21,916,144</u>	<u>32,226,415</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 8.50% (2007: 3.71% y 12.25%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2008	2007
Sector interno:		
Comerciales	305,648,323	251,348,944
Prendarios	99,288,645	97,711,024
Personales, autos y tarjetas	66,699,623	37,277,993
Jubilados	36,835,955	42,985,066
Financiamiento interino y construcción	55,572,061	27,440,493
Agropecuarios	35,690,749	26,250,056
Hipotecarios comerciales	25,322,983	17,079,657
Hipotecarios residenciales	32,787,316	18,649,339
Efectos descontados	7,315,589	17,743,423
Industriales	850,566	227,264
Turismo	<u>2,619,291</u>	<u>808,376</u>
Total sector interno	<u>668,631,101</u>	<u>537,521,635</u>
Sector externo:		
Comerciales	38,705,625	18,624,343
Sindicados	44,893,823	20,519,626
Personales, autos y tarjetas	12,126,055	5,064,609
Prendario	7,324,591	11,289,159
Efectos descontados	<u>408,777</u>	<u>2,178,326</u>
Total sector externo	<u>103,458,871</u>	<u>57,676,063</u>
Total de préstamos	<u>772,089,972</u>	<u>595,197,698</u>

Préstamos hipotecarios por B/.4,515,828 (2007:B/.3,295,524) garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 19.

Préstamos personales de jubilados por B/.11,744,136 (2007: B/.14,862,545) garantizaban bonos por pagar. Véase Nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.9,327,642 (2007: B/.6,321,623).

El total de préstamos reestructurados durante el año ascendía a B/.3,346,794 (2007: B/.565,805).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	10,580,351	8,157,000
Saldo acumulado de subsidiaria adquirida	-	194,966
Provisión cargada a gastos	5,543,517	3,002,921
Préstamos castigados	(5,357,283)	(1,719,861)
Recuperaciones	<u>3,235,505</u>	<u>945,325</u>
Saldo al final del año	<u>14,002,090</u>	<u>10,580,351</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2008					
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	211,005	2,190,055	1,588,451	11,211,249	413,694	15,614,454
Compras	146,560	559,439	44,839	1,811,360	10,090	2,572,288
Ventas y descartes	-	(201,924)	(8,520)	(92,117)	(38,471)	(341,032)
Saldo al final del año	<u>357,565</u>	<u>2,547,570</u>	<u>1,624,770</u>	<u>12,930,492</u>	<u>385,313</u>	<u>17,845,710</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	80,506	1,803,613	1,159,443	7,971,222	231,508	11,246,292
Gasto del año	8,354	303,808	105,218	1,177,190	55,986	1,650,556
Ventas y descartes	-	-	(4,561)	(22,044)	(32,332)	(58,937)
Saldo al final del año	<u>88,860</u>	<u>2,107,421</u>	<u>1,260,100</u>	<u>9,126,368</u>	<u>255,162</u>	<u>12,837,911</u>
Saldo neto	<u>268,705</u>	<u>440,149</u>	<u>364,670</u>	<u>3,804,124</u>	<u>130,151</u>	<u>5,007,799</u>
	2007					
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	17,023,446	2,211,457	1,229,811	8,327,571	281,103	29,073,388
Saldo de subsidiarias adquiridas	206,005	-	371,958	1,457,396	34,343	2,069,702
Saldo de subsidiarias cedidas	(17,018,446)	(245,044)	(128,219)	(77,690)	-	(17,469,399)
Compras	-	223,642	122,160	1,655,849	126,748	2,128,399
Ventas y descartes	-	-	(7,259)	(151,877)	(28,500)	(187,636)
Saldo al final del año	<u>211,005</u>	<u>2,190,055</u>	<u>1,588,451</u>	<u>11,211,249</u>	<u>413,694</u>	<u>15,614,454</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	688,358	1,734,436	883,126	6,153,931	190,088	9,649,939
Saldo de subsidiarias adquiridas	77,829	-	204,551	1,166,035	16,623	1,465,038
Saldo de subsidiarias cedidas	(688,359)	(21,228)	(8,731)	(74,315)	-	(792,633)
Gasto del año	2,678	96,028	81,124	837,525	44,391	1,061,746
Ventas y descartes	-	(5,623)	(627)	(111,954)	(19,594)	(137,798)
Saldo al final del año	<u>80,506</u>	<u>1,803,613</u>	<u>1,159,443</u>	<u>7,971,222</u>	<u>231,508</u>	<u>11,246,292</u>
Saldo neto	<u>130,499</u>	<u>386,442</u>	<u>429,008</u>	<u>3,240,027</u>	<u>182,186</u>	<u>4,368,162</u>

Bienes inmuebles por B/3,112,209 (2007: B/3,112,209), garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 19.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

14. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007 Multibank, Inc. (antes Multi Credit bank, Inc.) adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S.A. Compañía de Financiamiento Comercial por B/.12,378,519, registrada en la República de Colombia.

El valor razonable de los activos y los pasivos adquiridos y la plusvalía adquirida se detalla a continuación:

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

15. Impuesto diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.4,181,430 (2007: B/.3,311,208).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	3,311,208	2,316,896
Reserva para posible préstamos incobrables	<u>870,222</u>	<u>994,312</u>
Saldo al final del año	<u>4,181,430</u>	<u>3,311,208</u>

16. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	2008	2007
Inmuebles	1,385,136	1,766,961
Equipo rodante	<u>19,560</u>	<u>6,140</u>
	1,404,696	1,773,101
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,160,677)</u>	<u>(1,161,973)</u>
Saldo al final del año	<u>244,019</u>	<u>611,128</u>

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	1,161,973	1,475,354
Reserva de subsidiaria cedida	-	(295,365)
Reserva inicial subsidiaria adquirida	-	459
Provisión (reversión) registrada en resultados	106,826	(4,816)
Pérdidas en ventas de activos	<u>(108,122)</u>	<u>(13,659)</u>
Saldo al final del año	<u>1,160,677</u>	<u>1,161,973</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2008	2007
Cuentas por cobrar	31,080,088	30,973,257
Gastos pagados por anticipado	3,593,307	1,944,617
Impuestos pagados por anticipado	1,113,332	1,301,575
Propiedades disponibles para la venta	893,960	188,249
Otros	<u>293,205</u>	<u>277,928</u>
Total de otros activos	<u>36,973,892</u>	<u>34,685,626</u>

Las cuentas por cobrar incluyen saldo por B/.23,229,075 (2007: B/.21,595,243) con partes relacionadas. Véase Nota 7.

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2008, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.22,127,750 con vencimiento hasta el 17 de julio de 2008 y tasa de interés anual de 3.25%. Estos valores estaban garantizados con valores disponibles para la venta por B/.29,000,000. Véase Nota 10.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2008	2007
Préstamo con vencimiento en abril de 2009 y con tasa de interés anual de 7.41%, garantizado con bienes raíces, B/3,112,209 (2007: B/3,112,209). Véase Nota 13.	499,779	1,337,835
Línea de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta febrero de 2010, tasa de interés anual de 7.41%, garantizada 100% por hipotecas comerciales, B/4,515,828 (2007: B/3,295,524). Véase Nota 12.	944,006	3,703,349
Préstamos a término para capital de trabajo para el fomento de la Micro y Pequeña Empresa, con vencimiento en octubre de 2008 y tasa de interés anual de 8.23% (2007: 8.23%).	-	800,000
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2010, y tasas de interés anual entre 2.4825% y 6.11% (2007: entre 4.98% y 6.16%).	<u>109,317,227</u>	<u>65,837,086</u>
	<u><u>110,761,012</u></u>	<u><u>71,678,270</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

20. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	2008	2007
Serie A	Noviembre 2008	Libor + 2.50%	-	3,600,000
Serie B	Noviembre 2009	Libor + 2.50%	3,600,000	3,600,000
Serie C	Noviembre 2010	Libor + 2.75%	3,800,000	3,800,000
Serie D	Noviembre 2011	Libor + 2.90%	2,400,000	2,400,000
Serie E	Noviembre 2012	Libor + 3.05%	<u>1,800,000</u>	<u>1,800,000</u>
			<u>11,600,000</u>	<u>15,200,000</u>

Multibank, Inc., (antes Multi Credit Bank, Inc.) fue autorizado por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., para ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos por un valor total de hasta B/.35,000,000 emitida en seis series. El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de las series D y E en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010. Las series A, B y C no podrán ser redimidas anticipadamente.

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco. Además, están garantizados por un fideicomiso de garantía que el Banco constituyó con Banistmo Capital Markets Group, Inc., cuyos beneficiarios serán los tenedores registrados de los bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento treinta por ciento (130%) de los Bonos emitidos y en circulación.

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.11,744,136 (2007: B/.14,862,545). Véase Nota 12.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/. 2,569,019 (2007:B/.3,808,491). Véase Nota 8.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2008	2007
Cuentas por pagar	13,924,379	21,477,564
Otros pasivos laborales	796,021	1,197,838
Prestaciones por pagar	<u>1,050,395</u>	<u>933,293</u>
	<u>15,770,795</u>	<u>23,608,695</u>

22. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.) está constituido por 12,500,000 (2007: 12,500,000) acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascendían a 6,565,075 (2007: 6,335,218).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,535,956 (2007: 2,700,001).

23. Acciones preferidas

Multibank, Inc., (antes Multi Credit Bank, Inc.) está autorizado a emitir hasta 700,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El número de acciones preferidas en circulación asciende a 482,700 (2007: 300,000) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

<u>Fecha de emisión</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
Diciembre 2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	No acumulativos	A
Agosto 2008	15,000,000	-	7.0%	No acumulativos	B
Noviembre 2008	<u>3,270,000</u>	<u>-</u>	8.0%	No acumulativos	C
	<u>48,270,000</u>	<u>30,000,000</u>			

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

El 1 de noviembre de 2007, Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, Inc.), canjeó el total de 1,850 acciones preferidas con valor nominal de B/.10,000, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2006, por acciones comunes por el monto de B/.18,050,000.

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, 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. 5-98 del 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año, hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas.
- 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. (antes Multi Credit Bank, Inc.) no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank, 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

24. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/17,072,020 (2007: B/5,763,520), se debe principalmente a que el Banco adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., a partir del mes de septiembre de 2007, cuya principal actividad es el de prestar los servicios de remesas.

25. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del balance general consolidado, 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:

	2008	2007
Cartas de crédito	7,856,723	22,415,405
Garantías emitidas	25,630,125	18,522,233
Promesas de pago	<u>44,465,677</u>	<u>43,636,200</u>
	<u>77,952,525</u>	<u>84,573,838</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 balance general consolidado.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

Contingencias

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.5,408,658 (2007: B/.6,333,177). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

El Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2009	230,095
2010	217,098
2011	199,343
2012	158,388
2013	120,588

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.824,743 (2007: B/.300,318).

26. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. (antes MCB Trust, Inc.) mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a B/.46,951,938 (2007: B/.22,578,490).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. (antes Multi Credit Securities, Inc.) mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.17,120,651 (2007: B/.24,771,308).

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo de pérdida para el Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

27. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

	2008	2007
Impuesto sobre la renta corriente	2,145,164	915,965
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(864,352)</u>	<u>(239,650)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>1,280,812</u></u>	<u><u>676,315</u></u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 7.86% (2007: 4.45%).

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables y de la reserva para posibles pérdidas en bienes adjudicados.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

El impuesto sobre la renta antes del impuesto sobre renta corriente se presenta de la siguiente manera:

	2008	2007
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	16,291,221	14,660,015
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(31,608,559)	(34,419,650)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>22,360,286</u>	<u>22,741,802</u>
Base impositiva	<u>7,042,948</u>	<u>2,982,167</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,112,884	894,650
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>32,280</u>	<u>21,315</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>2,145,164</u>	<u>915,965</u>

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
 (En balboas)

28. Instrumentos financieros derivados

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

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

	2008		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>7,394</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>(6,290)</u>
Ganancia no realizada			<u>1,104</u>
2007			
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	6,193,271	9,114,017	(34,058)
Real brasileño	2,000,000	1,123,154	26,558
Yen japonés	240,000,000	<u>2,132,622</u>	<u>(68,984)</u>
		<u>12,369,793</u>	<u>(76,484)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	6,193,271	9,114,017	39,152
Real brasileño	2,000,000	1,123,154	(12,993)
Yen japonés	240,000,000	<u>2,132,622</u>	<u>32,776</u>
		<u>12,369,793</u>	<u>58,935</u>
Pérdida no realizada			<u>(17,549)</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2008
(En balboas)

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.978,796 (2007:B/.620,911) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 9,015,423 (2007: EUR 3,030,000), equivalentes a B/.13,630,432 (2007: B/.4,458,948). El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo.

Deloitte.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

**Informe e Información de Consolidación de
los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2008

Deloitte - Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Índice para la Información de Consolidación
31 de diciembre de 2008

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes sobre la información de consolidación	1
Información de consolidación sobre el balance general	2 - 3
Información de consolidación sobre el estado de resultados	4
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Multibank, Inc. y Subsidiarias
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

Hemos auditado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, los estados financieros consolidados de **Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, y emitido nuestro informe sobre los mismos con fecha 26 de febrero de 2009.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se expresa razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión..

Este informe es para uso exclusivo de la Junta Directiva del Banco y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.



26 de febrero de 2009
Panamá, República de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias)

Información de consolidación sobre el balance general

31 de diciembre de 2008

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total
Activos			
Efectivo y efectos de caja	21,382,934	-	21,382,934
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales	12,010,498	8,845,238	20,855,736
A la vista - extranjero	20,528,706	-	20,528,706
A plazo - locales	25,594,796	545,000	26,139,796
A plazo - extranjero	70,541,012	34,380,360	104,921,372
Total de depósitos en bancos	128,675,012	43,770,598	172,445,610
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	150,057,946	43,770,598	193,828,544
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	50,000	-	50,000
Valores disponibles para la venta	249,084,319	-	249,084,319
Valores mantenidos hasta su vencimiento	21,916,144	-	21,916,144
Préstamos			
Sector interno	668,631,101	29,710,898	698,341,999
Sector externo	103,458,871	-	103,458,871
	772,089,972	29,710,898	801,800,870
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables	14,002,090	-	14,002,090
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,990,662	-	3,990,662
Préstamos, neto	754,097,220	29,710,898	783,808,118
Inversión en subsidiarias	-	14,600,320	14,600,320
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,007,799	-	5,007,799
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	13,985,308	4,457,585	18,442,893
Depósitos en garantía	1,105,000	-	1,105,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones	12,313,028	-	12,313,028
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198
Impuesto sobre la renta diferido	4,181,430	-	4,181,430
Bienes adjudicados	244,019	-	244,019
Otros activos	36,973,892	1,438,730	38,412,622
Total de activos varios	75,519,875	5,896,315	81,416,190
Total de activos	1,255,735,303	95,978,131	1,349,711,434

Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
16,461,153	-	-	-	-	4,921,781	-
11,962,336	5,265,427	463,331	1,132,625	113,950	-	1,918,067
14,042,413	-	-	2,124,121	-	4,362,172	-
25,594,796	-	-	-	210,000	-	353,000
70,541,012	34,380,360	-	-	-	-	-
122,140,557	39,645,787	463,331	3,256,746	323,950	4,362,172	2,253,067
138,601,710	39,645,787	463,331	3,256,746	323,950	9,283,953	2,253,067
-	-	-	50,000	-	-	-
247,584,552	-	971	1,398,737	-	99,561	498
21,563,356	-	-	-	-	352,788	-
668,117,538	4,130,488	26,093,973	-	-	-	-
91,664,655	-	-	-	-	11,794,216	-
759,782,193	4,130,488	26,093,973	-	-	11,794,216	-
12,899,184	64,000	707,232	-	-	331,674	-
2,558,827	-	1,431,835	-	-	-	-
744,324,182	4,066,488	23,954,906	-	-	11,462,542	-
14,600,320	-	-	-	-	-	-
3,883,134	-	36,157	-	-	1,088,508	-
14,320,104	3,689,475	248,313	219	-	181,083	3,699
1,061,680	-	18,320	-	25,000	-	-
12,313,028	-	-	-	-	-	-
6,717,198	-	-	-	-	-	-
3,869,758	-	212,170	-	-	99,502	-
237,984	-	5,920	-	-	115	-
34,545,484	10,750	305,127	105,622	23,852	3,334,820	86,967
73,065,236	3,700,225	789,850	105,841	48,852	3,615,520	90,666
1,243,622,490	47,412,500	25,245,215	4,811,324	372,802	25,902,872	2,344,231

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias)

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)
 31 de diciembre de 2008
 (En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales	76,669,906	712,168	77,382,074
A la vista - extranjeros	86,675,803	7,339,397	94,015,200
De ahorros	90,019,915	980,404	91,000,319
A plazo fijo - locales	486,753,307	-	486,753,307
A plazo fijo - extranjeros	165,555,953	-	165,555,953
Depósitos a plazo interbancario - locales	27,554,111	210,000	27,764,111
Depósitos a plazo interbancario - extranjeros	3,000,000	34,715,360	37,715,360
Total de depósitos de clientes	936,228,995	43,957,329	980,186,324
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,127,750	-	22,127,750
Financiamientos recibidos	110,761,012	22,753,898	133,514,910
Bonos por pagar	11,600,000	6,957,000	18,557,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados	7,834,885	-	7,834,885
Intereses acumulados por pagar	12,065,478	4,450,838	16,516,316
Aceptaciones pendientes	12,313,028	-	12,313,028
Otros pasivos	15,770,795	1,279,604	17,050,399
Total de pasivos varios	47,984,186	5,730,442	53,714,628
Total de pasivos	1,128,701,943	79,398,669	1,208,100,612
Patrimonio de los accionistas			
Acciones comunes	73,437,250	13,493,699	86,930,949
Acciones preferidas	48,270,000	-	48,270,000
Cambios netos de valores disponibles para venta	(13,837,479)	-	(13,837,479)
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274
Reserva regulatoria	-	1,831,703	1,831,703
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(473,990)	-	(473,990)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	16,191,683	(787,214)	15,404,469
	123,587,464	14,579,462	138,166,926
Intereses minoritarios en subsidiaria	3,443,896	-	3,443,896
Total de patrimonio de los accionistas	127,031,360	14,579,462	141,610,822
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,255,733,303	93,978,131	1,349,711,434

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
77,382,074	-	-	-	-	-	-
84,831,726	9,183,474	-	-	-	-	-
91,000,319	-	-	-	-	-	-
485,388,307	1,365,000	-	-	-	-	-
135,174,258	21,136,430	-	-	-	9,245,265	-
27,764,111	-	-	-	-	-	-
37,715,360	-	-	-	-	-	-
939,256,155	31,684,904	-	-	-	9,245,265	-
22,127,750	-	-	-	-	-	-
110,541,744	-	22,753,898	-	-	219,268	-
11,600,000	6,957,000	-	-	-	-	-
5,270,075	-	-	-	-	2,564,810	-
15,100,315	447,686	723,384	-	-	244,931	-
12,313,028	-	-	-	-	-	-
9,124,727	163,171	536,034	4,050,548	10,698	2,622,956	542,265
41,808,145	610,857	1,259,418	4,050,548	10,698	5,432,697	542,265
1,125,333,794	39,252,761	24,013,316	4,050,548	10,698	14,897,230	542,265
73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
48,270,000	-	-	-	-	-	-
(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
-	-	-	-	-	41,274	-
-	-	-	-	-	1,831,703	-
-	-	-	-	-	(473,990)	-
10,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	7,561,746	1,801,966
-	-	-	-	-	3,443,896	-
118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	11,005,642	1,801,966
1,243,622,490	47,412,500	25,245,215	4,811,324	372,802	25,902,872	2,344,231

Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
55,492,748	252,493	2,260,005	-	-	2,140,043	-
3,452,119	4,769,995	-	-	11,255	198,791	17,830
13,948,727	-	-	51,616	-	-	7
72,893,594	5,022,488	2,260,005	51,616	11,255	2,338,834	17,837
4,253,402	-	421,948	-	-	-	-
655,762	-	-	-	-	-	-
404,563	-	-	-	-	197,633	-
2,977,891	15	510	-	-	17,072,020	-
4,933,073	9,515	5,241	151,235	68,907	-	1,025,889
13,224,691	9,530	427,699	151,235	68,907	17,269,653	1,025,889
86,118,285	5,032,018	2,687,704	202,851	80,162	19,608,487	1,043,726
43,489,346	2,203,672	1,316,336	68,246	-	889,289	-
4,330,890	-	126,034	21,888	-	3,086,633	20,195
47,820,236	2,203,672	1,442,370	90,134	-	3,975,922	20,195
38,298,049	2,828,346	1,245,334	112,717	80,162	15,632,565	1,023,531
4,365,000	-	545,000	-	-	633,517	-
106,651	-	-	-	-	175	-
33,826,398	2,828,346	700,334	112,717	80,162	14,998,873	1,023,531
3,578	-	-	-	-	-	-
(2,266,968)	-	-	-	-	63,781	-
915,015	-	-	-	-	(571)	176,245
3,035,323	(144,000)	(147,781)	77,706	6,500	63,210	176,245
1,686,948	(144,000)	(147,781)	77,706	6,500	-	-
35,513,346	2,684,346	552,553	190,423	86,662	15,062,083	1,199,776
10,734,511	-	121,228	169,389	-	4,521,530	-
1,324,764	-	10,060	1,947	-	106,086	-
897,669	1,771,835	-	3,235	18,295	679,882	1,108
2,338,904	-	-	-	-	90,944	-
1,235,328	-	4,540	-	-	410,382	306
926,117	-	15,337	3,098	-	283,845	-
1,118,272	-	19,088	-	-	618,737	-
362,584	-	32,924	6,000	-	1,289,567	-
403,164	-	14,354	-	243	875,172	-
443,085	-	352	-	-	804,768	-
470,885	10,750	31,589	11,445	6,249	576,394	2,054
510,917	-	7,101	404	757	146,288	1,127
267,470	-	747	-	-	255,091	-
193,982	-	2,134	-	-	75,043	-
496,399	20	41,456	365	196	1,230,455	-
21,724,051	1,782,605	300,910	195,883	25,740	11,964,184	4,595
13,789,295	901,741	251,643	(5,460)	60,922	3,097,899	1,195,181
992,902	32,280	88,532	-	14,900	1,016,550	-
(951,551)	-	(41,056)	-	-	128,255	-
41,351	32,280	47,476	-	14,900	1,144,805	-
13,747,944	869,461	204,167	(5,460)	46,022	1,953,094	1,195,181
13,747,944	869,461	204,167	(5,460)	46,022	1,367,166	1,195,181
-	-	-	-	-	585,928	-
13,747,944	869,461	204,167	(5,460)	46,022	1,953,094	1,195,181

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias)

Información de consolidación sobre el estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	57,601,133	2,544,156	60,145,289
Depósitos a plazo	3,650,910	4,799,080	8,449,990
Inversiones	14,000,350	-	14,000,350
Total de intereses ganados	75,252,393	7,343,236	82,595,629
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos	4,788,923	(113,573)	4,675,350
Cartas de créditos	655,762	-	655,762
Cobranza	404,563	-	404,563
Transferencia, giros y cheques de gerencias	3,176,049	-	3,176,049
Remesas	17,072,020	-	17,072,020
Otros	3,007,375	3,186,485	6,193,860
Total de comisiones ganadas	29,104,692	3,072,912	32,177,604
Total de ingresos por intereses y comisiones	104,357,085	10,416,148	114,773,233
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	40,703,503	7,263,386	47,966,889
Comisiones	4,399,155	3,186,485	7,585,640
Total de gastos de intereses y comisiones	45,102,658	10,449,871	55,552,529
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	59,254,427	(33,723)	59,220,704
Provisión para pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	5,543,517	-	5,543,517
Bienes adjudicados	106,826	-	106,826
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	53,604,084	(33,723)	53,570,361
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia en venta de valores negociables	3,578	-	3,578
Pérdida neta en venta de valores	(2,266,968)	-	(2,266,968)
Ganancia en moneda extranjera	978,796	-	978,796
Otros ingresos (egresos), neto	(36,301)	3,039,723	3,003,422
Total de otros (egresos) ingresos	(1,320,895)	3,039,723	1,718,828
Total de ingresos operacionales, neto	52,283,189	3,006,000	55,289,189
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	15,546,658	-	15,546,658
Otros gastos de personal	1,442,857	-	1,442,857
Honorarios y servicios profesionales	3,372,024	-	3,372,024
Propaganda y promoción	2,429,848	-	2,429,848
Depreciación y amortización	1,650,556	-	1,650,556
Reparación y mantenimiento de equipos	1,228,397	-	1,228,397
Reparación y mantenimiento de locales	1,756,097	-	1,756,097
Alquiler	1,685,075	6,000	1,691,075
Comunicaciones	1,292,933	-	1,292,933
Transporte y movilización	1,248,205	-	1,248,205
Impuestos varios	1,109,366	-	1,109,366
Papelería y útiles	666,594	-	666,594
Viajes y reuniones	523,308	-	523,308
Seguros	271,159	-	271,159
Otros	1,768,891	-	1,768,891
Total de gastos generales y administrativos	35,991,968	6,000	35,997,968
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16,291,221	3,000,000	19,291,221
Impuesto sobre la renta			
Corriente	2,145,164	-	2,145,164
Diferido	(864,352)	-	(864,352)
Total de impuesto sobre la renta, neto	1,280,812	-	1,280,812
Utilidad (pérdida) neta	15,010,409	3,000,000	18,010,409
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios	14,424,481	3,000,000	17,424,481
Participación del interés minoritario	585,928	-	585,928
Utilidad neta	15,010,409	3,000,000	18,010,409

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Multibank, Inc. y Subsidiarias (antes Multi Credit Bank, Inc. y subsidiarias)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	M
Acciones comunes				
Saldo al inicio del año	68,749,000	12,197,699	80,946,699	
Emisión de acciones comunes	3,437,250	1,296,000	4,733,250	
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	1,251,000	
Saldo al final del año	73,437,250	13,493,699	86,930,949	
Acciones preferidas				
Saldo al inicio del año	30,000,000	-	30,000,000	
Emisión de acciones preferidas	18,270,000	-	18,270,000	
Saldo al final del año	48,270,000	-	48,270,000	
Cambios netos en valores disponibles para la venta				
Saldo al inicio del año	613,122	-	613,122	
Cambios netos del año	(14,450,601)	-	(14,450,601)	
Saldo al final del año	(13,837,479)	-	(13,837,479)	
Reserva regulatoria				
Saldo al inicio y final del año	-	1,831,703	1,831,703	
Ajuste por conversión de moneda				
Saldo al inicio del año	760,152	-	760,152	
Ajuste por conversión de moneda en el año	(1,234,142)	-	(1,234,142)	
Saldo al final del año	(473,990)	-	(473,990)	
Revaluación de inmueble				
Saldo al inicio y final del año	-	41,274	41,274	
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)				
Saldo al inicio del año	8,998,441	508,786	9,507,227	
Utilidad (pérdida) neta	14,424,481	3,000,000	17,424,481	
Capitalización de utilidades	(1,251,000)	(1,296,000)	(2,547,000)	
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,535,956)	(3,000,000)	(6,535,956)	
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,435,311)	-	(2,435,311)	
Impuesto complementario	(8,972)	-	(8,972)	
Saldo al final del año	16,191,683	(787,214)	15,404,469	
Interés minoritario				
Saldo al inicio del año	2,857,968	-	2,857,968	
Utilidad neta	585,928	-	585,928	
Saldo al final del año	3,443,896	-	3,443,896	
Total de patrimonio de los accionistas				
Saldo al inicio del año	111,978,683	14,538,188	126,516,871	
Cambios netos del año	15,052,677	41,274	15,093,951	
Saldo al final del año	127,031,360	14,579,462	141,610,822	

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompañan.

MultiBank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
68,749,000	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	3,258,699	300,000
3,437,250	-	-	-	-	1,296,000	-
1,251,000	-	-	-	-	-	-
73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
30,000,000	-	-	-	-	-	-
18,270,000	-	-	-	-	-	-
48,270,000	-	-	-	-	-	-
582,355	-	-	30,767	-	-	-
(14,342,531)	-	-	(108,070)	-	-	-
(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
-	-	-	-	-	1,831,703	-
-	-	-	-	-	760,152	-
-	-	-	-	-	(1,234,142)	-
-	-	-	-	-	(473,990)	-
-	-	-	-	-	41,274	-
3,816,481	1,290,278	(557,564)	45,841	68,512	1,536,894	3,306,785
13,747,944	869,461	204,167	(5,460)	46,022	1,367,166	1,195,181
(1,251,000)	-	-	-	-	(1,296,000)	-
(3,535,956)	-	-	-	-	-	(3,000,000)
(2,435,311)	-	-	-	-	-	-
(536)	-	(3,704)	(2,302)	(2,430)	-	-
10,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
-	-	-	-	-	2,857,968	-
-	-	-	-	-	585,928	-
-	-	-	-	-	3,443,896	-
103,147,836	7,290,278	1,031,436	876,608	318,512	10,245,416	3,606,785
15,140,860	869,461	200,463	(115,832)	43,592	760,226	(1,804,819)
118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	11,005,642	1,801,966



REPUBLICA DE PANAMA
PROVINCIA DE PANAMA

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Licdo. Carlos Strah Castrellón

NOTARIO PUBLICO DECIMO

Teléfonos: 223-9423

Fax: 223-9429

CALLE 50 Y ELVIRA MENDEZ
EDIFICIO EL EJECUTIVO

Apartado 0819-06446
Panamá, Rep. de Panamá

COPIA
ESCRITURA No. 4,751 DE 04 DE MARZO DE 20 09

POR LA CUAL

LOS DIRECTIVOS EJECUTIVOS DE MULTIBANK INC.,
HACEN DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA.



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CUATRO MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y UNO---

------(4,751)-----

POR LA CUAL LOS DIRECTIVOS EJECUTIVOS DE MULTIBANK INC. HACEN
DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA.-----

-----Panamá, 4 de marzo de 2009-----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los cuatro (4) días del mes de marzo de dos mil nueve (2009), ante mí, **CARLOS STRAH CASTRELLON**, NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ, portador de la cédula de identidad personal número ocho – ciento cuarenta y siete – ochocientos dos (8-147-802), comparecieron personalmente en nombre y representación de **MULTIBANK, INC.**, sociedad anónima debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, a la Ficha doscientos un mil ciento veintidós (201122), Rollo veintidós mil cuatrocientos ochenta (22480), Imagen cero cero cuarenta y cinco (0045), todos con domicilio en Vía España, Edificio Prosperidad, local número ciento veintisiete (127), Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, las siguientes personas a quienes conozco, a saber: **ALBERTO SALOMÓN BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ochenta y seis-noventa y nueve (8-86-99), actuando en su condición de Presidente y Representante Legal, **RAQUEL BTESH DE MICHAAN**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, banquera, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-ciento cincuenta-ochocientos sesenta y cuatro (8-150-864), en su condición de Tesorera, **RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS**, varón, naturalizado panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador de la cédula de identidad personal número N- diecinueve- mil doscientos veintisiete (N-19-1227), actuando en su condición de Gerente General y **ROBERTO YAU**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, Contador Público Autorizado, portador de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y nueve-quinientos veintiuno (8-239-521), actuando en su condición de Vicepresidente de Finanzas y Tesorería, quienes a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, por este medio, declaran bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

a) Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual de **MULTIBANK, INC.**,

005388

correspondiente al período del cero uno (01) de enero de dos mil ocho (2008) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil ocho (2008).-----

b) Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

c) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MULTIBANK, INC.**, para el período correspondiente del cero uno (01) de Enero de dos mil ocho (2008) al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil ocho (2008).-----

d) Que los firmantes:-----

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.-----

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **MULTIBANK, INC.** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.-----

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **MULTIBANK, INC.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----

e) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **MULTIBANK, INC.** lo siguiente:--

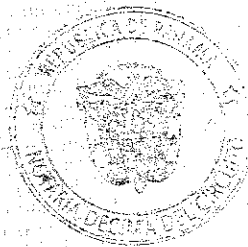
e.1 todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **MULTIBANK, INC.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles de **MULTIBANK, INC.**.-----

f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **MULTIBANK, INC.**, o en cualesquiera otros factores

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

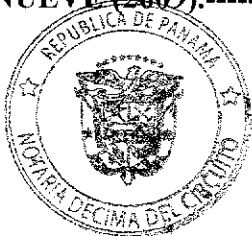
Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores.-----

ADVERTI a los comparecientes que copia de esta Escritura Pública no requiere ser inscrita en el Registro Público y leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales **MAITA GONZALEZ**, con cédula de identidad personal número ocho – quinientos dieciséis – dos mil doscientos siete (8-516-2207), y **SIMION RODRIGUEZ**, con cédula de identidad personal número nueve – ciento setenta y cuatro – doscientos (9-174-200), ambos mayores de edad, panameños, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos juntos para constancia, por ante mí el Notario, de lo cual doy fe.-----

ESTA ESCRITURA LLEVA EL NÚMERO CUATRO MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y UNO -----(4,751)-----

(fdos.) ALBERTO SALOMON BTESH - RAQUEL BTESH DE MICHAAN - RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS - ROBERTO YAU - MAITA GONZÁLEZ - SIMION RODRÍGUEZ - CARLOS STRAH CASTRELLON, NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ.-----

CONCUERDA CON SU ORIGINAL ESTA COPIA QUE EXPIDO, SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ, A LOS CUATRO (4) DÍAS DEL MES DE MARZO DE DOS MIL NUEVE (2009).-----



Carlos Strah Castellón
NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO

000475