

## DATOS GENERALES DEL BANCO

a) Razón Social del Emisor: **Multibank, Inc.** (antes Multi Credit Bank, Inc.)

b) Valores que ha registrado:

- Bonos corporativos por US\$35MM – CNV. 279-05 de 24 de noviembre de 2005.
- Acciones Preferidas No Acumulativas por US\$30MM – CNV. 326-07 de 21 de diciembre de 2007.
- Acciones Preferidas No Acumulativas por US\$40MM – CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax 264-4014

e) Sitio de Internet [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa)

f) Correo Electrónico [contactenos@multibank.com.pa](mailto:contactenos@multibank.com.pa)  
[chernandez@multibank.com.pa](mailto:chernandez@multibank.com.pa)

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

## I PARTE

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

El saldo de los activos líquidos primario, efectivo y depósitos, terminó con US\$150 millones que representa el 16% del total de los depósitos de clientes y el 12% de la estructura del total de activos.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 249.1 millones, y representa el 20% del total de los activos. La cartera de inversiones está compuesta de deuda soberana panameña 33%, deuda soberana extranjera 37%, inversiones en EEUU y otros 14% y deuda y acciones locales 16%.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco al 31 de diciembre de 2008:

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

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

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).

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 de 24 de julio de 2008, establece que en todo momento los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deberán mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2008, el banco posee un índice de liquidez de 58.10%.

## B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, el Banco diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un nivel adecuado de recurso de capital, acorde con las operaciones financieras del Banco, considerando un perfil de vencimiento de pasivo, consistente y acorde con el vencimiento de los activos.

La principal fuente de fondeo del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 31 de diciembre de 2008 éstos totalizaron US\$ 936.2 millones que representa el 86.6% del total de las fuentes de fondos. Comparado al 30 de septiembre de 2008 cuando los depósitos eran US\$ 928.1 millones, se refleja un aumento de US\$ 8.1 millones ó 0.9%, crecimiento producto de la confianza de nuestros depositantes y la gestión en la captación de nuevos clientes tanto local como internacional.

### Fuentes de Fondeo a Diciembre de 2008

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DICIEMBRE 2008	30 SEPTIEMBRE 2008	30 SEPTIEMBRE 2008	30 JUNIO 2008	30 JUNIO 2008	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	163,345,708	17.4%	167,785,011	18.1%	151,635,095	18.1%
Depósitos de ahorros	90,013,915	9.6%	100,370,867	10.8%	92,880,406	9.9%
Depósitos a plazo	682,863,371	72.9%	659,971,821	71.1%	603,559,074	72.0%
<b>Total de depósitos</b>	<b>936,228,995</b>	<b>100.0%</b>	<b>928,127,699</b>	<b>100.0%</b>	<b>838,074,575</b>	<b>100.0%</b>
Bonos por pagar	11,600,000		15,200,000		15,200,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,127,750		9,238,013		28,431,397	
Financiamientos recibidos	110,761,012		113,094,223		98,240,472	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>144,488,762</b>		<b>137,532,236</b>		<b>141,871,869</b>	

dc

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y bonos por pagar, el mismo totalizó US\$ 144 millones y representó el 13% del total de los depósitos y otras fuentes de financiamiento. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de negocios y mejorar el margen de interés.

Los fondos de capital alcanzaron un total de US\$ 124 millones. Con un índice de capital a total de activos ponderados de 15.51%, comparado a 8% mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos.

Durante el último trimestre del año 2008, el Banco fortaleció el capital mediante las siguientes emisiones de acciones.

US\$ 3.3 millones - Acciones preferidas no acumulativas, Serie C, mercado primario

US\$ 3.4 millones - Acciones comunes privadas.

### C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2008	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO - SEPTIEMBRE 2008
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	21,065,338	19,421,620
Total de comisiones ganadas	7,317,914	7,083,182
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>28,383,252</b>	<b>26,504,802</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	11,084,877	10,299,384
Comisiones	957,671	1,322,141
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12,042,548</b>	<b>11,621,525</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>16,340,704</b>	<b>14,883,277</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	979,574	884,412
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(7,272)	21,677
Provisión para inversiones	(700,000)	700,000
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>272,302</b>	<b>1,606,089</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>16,068,402</b>	<b>13,277,188</b>
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	(4,245,632)	861,099
Total de gastos generales y administrativos	9,368,955	9,234,463
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>2,453,815</b>	<b>4,903,824</b>
Corriente	494,750	473,521
Diferido	(530,125)	(157,961)
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>2,489,190</b>	<b>4,588,264</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	2,360,686	4,501,022
Intereses minoritarios	128,504	87,242
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>2,489,190</b>	<b>4,588,264</b>

### **Ingresos Financieros ante de Provisión**

En el cuarto trimestre del año se realizaron ingresos financieros netos de US\$ 16.3 millones, mostrando un aumento en comparación al trimestre anterior de US\$ 1.5 millones, como resultado del crecimiento de la cartera de préstamos que registró un aumento neto de US\$ 14.4 millones, principalmente.

### **Provisiones**

El gasto de reserva para posibles préstamos incobrables del cuarto trimestre fue US\$ 979.6 mil comparado a US\$ 884 millones del trimestre anterior, mostrando un aumento de US\$ 95.2 mil, debido al crecimiento de la cartera de préstamos y las evaluaciones de riesgo hechas a la misma.

El saldo de la reserva de préstamos al 31 de diciembre de 2008 fue de US\$ 14 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$ 9.3 millones (diciembre 2008) versus US\$ 10.8 millones (septiembre 2008). Con este nivel de reservas, el Banco mantiene una muy buena relación de cobertura de los morosos y vencidos con 150.1% en diciembre 08 y 116.2% septiembre 2008; además de un índice de reserva de 2% con relación al total de la cartera de crédito

### **Otros Ingresos, Neto**

Los otros ingresos neto que registraron una pérdida neta de US\$4.2 millones para el cuarto trimestre de 2008, corresponde al castigo de US\$4.6 millones de la exposición que el Banco mantenía de Lehman Brothers por un total de US\$5.5 millones.

### **Gastos Operativos**

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante los tres meses del cuarto trimestre del año 2008, comparado con los tres meses del tercer trimestre del año 2008, en US\$:

<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2008</b>	<b>TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO - SEPTIEMBRE 2008</b>
<b>Resumen de las operaciones</b>		
Salarios y otras remuneraciones	4,316,042	3,934,775
Honorarios profesionales	893,780	935,273
Depreciación y amortización	400,904	440,025
Reparación y mantenimiento	97,917	381,171
Alquiler	437,164	490,826
Propaganda y promoción	699,549	384,202
Otros Gastos	2,523,599	2,668,191
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>9,368,955</b>	<b>9,234,463</b>

El total de gastos operativos fue de US\$ 9.4 millones mostrando un aumento neto con relación al trimestre anterior de US\$ 134.5 mil ó 1.4%.

Las principales variaciones se dieron en los gastos de salarios y otras remuneraciones por US\$ 381.3 mil resultado principalmente de la nueva estructura y perfil de personal con nuevo equipo ejecutivo y profesional en la subsidiaria Macrofinanciera, así como en Multibank. El aumento en gastos de propaganda y promoción por US\$315 mil, se debió, principalmente a la promoción de negocios financieros y de crédito de la subsidiaria Macrofinanciera en Colombia y a la campaña de maratón de pasivos y patrocinio de Felaban .

**D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**

La proyección para el próximo trimestre, es la continuación de la leve desaceleración general del sistema, por lo cual, la prioridad del Banco será monitorear la calidad de la cartera de crédito, mantener buenos niveles de liquidez y continuar con los planes de capitalización y captación de depósitos, así como la constitución de suficientes reservas con miras a mantener una posición sólida y conservadora.

Entre las diversas perspectivas que proyecta Multibank y sus subsidiarias, está la de mantener nuestra posición en el mercado panameño, ofreciendo los productos tradicionales, y la creación de nuevos productos, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes y la creciente demanda del mercado local.

## II PARTE

Resumen financiero de los resultados de operaciones y cuentas del Balance del trimestre (octubre – diciembre) y de los tres trimestres anteriores.



### BALANCE GENERAL

	Trim. que Reporta Diciembre 2008	Trim. Anterior Septiembre 2008	Trim. Anterior Junio 2008	Trim. Anterior Marzo 2008	Trim. Anterior Diciembre 2007
Préstamos	772,089,972	784,728,618	699,550,774	630,378,924	595,197,698
Activos totales	1,255,733,303	1,248,638,349	1,143,651,356	1,075,687,014	1,001,771,826
Depósitos totales	936,226,995	928,127,699	838,074,575	815,912,124	759,348,713
Deuda total	144,486,762	137,532,236	141,871,869	94,463,686	86,878,270
Acciones preferidas	48,270,000	45,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Acciones Comunes	73,457,250	68,749,000	68,749,000	68,749,000	68,749,000
Dividendos pagados	5,971,267	4,395,717	2,917,561	2,323,395	4,441,790
Reservas para préstamos	14,002,090	12,560,707	11,749,063	10,689,211	10,560,351
Patrimonio total	123,587,463	118,003,284	109,435,856	109,917,995	109,120,715
<b>Razones Financieras</b>					
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.74	9.03	6.95	8.28	7.75
Préstamos / activos totales	61.5%	62.8%	61.2%	58.6%	59.4%
Gastos de Operación / Ingresos totales	41.6%	33.0%	32.4%	33.8%	43.0%



### RESULTADOS FINANCIEROS

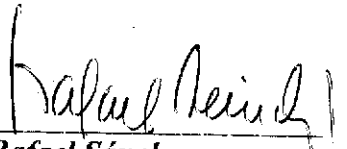
#### Estado de Situación Financiera

	Trim. que Reporta Octubre - Diciembre 2008	Trim. Anterior Julio - Septiembre 2008	Trim. Anterior Abril - Junio 2008	Trim. Anterior Enero - Marzo 2008
Ingresos por intereses	21,065,338	19,421,620	18,085,082	16,680,353
Gastos por intereses	11,084,877	10,299,384	9,639,712	9,679,530
Gastos de Operación	9,368,955	9,234,463	8,911,752	8,476,798
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,565,075	6,335,218	6,335,218	6,335,218
Acciones preferidas emitidas y en circulación	482,700	450,000	300,000	300,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.38	0.72	0.88	0.37
Utilidad o Pérdida por Período	2,489,190	4,588,264	5,565,612	2,367,343
Acciones comunes promedio del período	5,565,075	6,335,218	6,335,218	6,335,218
Acciones preferidas promedio del período	482,700	450,000	300,000	300,000

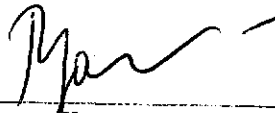
## DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa), el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 2 de marzo de 2009.



**Rafael Sánchez**  
*Gerente General*  
27 de febrero de 2009

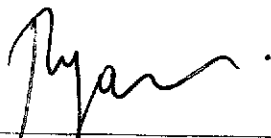


**Roberto Yau**  
*Vicepresidente de Finanzas*  
27 de febrero de 2009



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

**Estados Financieros Consolidados (Interinos)**  
Año terminado al 31 de diciembre de 2008<sup>1</sup>



---

**Roberto Yau**  
Vicepresidente de Finanzas  
CPA-28-2003



---

**Rafael Sánchez Garrós**  
Vicepresidente y Gerente General

<sup>1</sup> Este documento ha sido preparado con el entendimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

DA

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

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

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Índice de notas a los estados financieros consolidados	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

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

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

---

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- 1 Información general
- 2 Normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas
- 3 Políticas de contabilidad más significativas
- 4 Administración de riesgo financiero
- 5 Estimaciones de contabilidad y juicios críticos
- 6 Valor razonable de los instrumentos financieros
- 7 Saldos y transacciones con partes relacionadas
- 8 Efectivo y equivalentes de efectivo
- 9 Valores comprados bajo acuerdo de reventa
- 10 Valores disponibles para la venta
- 11 Valores mantenidos hasta su vencimiento
- 12 Préstamos
- 13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras
- 14 Plusvalía
- 15 Impuesto diferido.
- 16 Bienes adjudicados
- 17 Otros activos
- 18 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra
- 19 Financiamientos recibidos
- 20 Bonos por pagar
- 21 Acreedores varios
- 22 Acciones comunes
- 23 Acciones preferidas
- 24 Otros ingresos por remesas
- 25 Compromisos y contingencias
- 26 Administración de fideicomisos y cartera de inversiones
- 27 Impuesto sobre la renta
- 28 Instrumentos financieros derivados

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

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

	Notas	2008	2007	Notas	2008	2007
<b>Activos</b>						
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	1,252,297,760			
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:						
Sector interno	13, 12	108,631,101	537,521,635			
Sector externo		103,458,871	57,676,063			
Menos:		772,089,972	595,197,698			
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			
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>						
Depósitos de clientes:	7					
A la vista - locales		76,669,906	74,089,208			
A la vista - extranjeros		86,675,803	95,399,137			
De ahorros		90,019,915	80,045,857			
A plazo fijo - locales		486,753,307	367,195,864			
A plazo fijo - extranjeros		165,555,953	124,570,760			
Depósitos a plazo interbancario locales		27,554,111	15,047,887			
Depósitos a plazo interbancario extranjeros		3,000,000	3,000,000			
Total de depósitos de clientes		936,228,995	759,348,713			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	22,127,750				
Financiamientos recibidos	19	110,761,012				
Bonos por pagar	20	11,600,000				
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados		7,834,885	10,249,974			
Intereses acumulados por pagar	7	12,065,478	8,167,769			
Aceptaciones pendientes		12,313,028	539,718			
Otros pasivos	7 y 21	15,770,795	23,608,655			
Total de pasivos varios		47,984,186	42,566,166			
Total de pasivos		1,128,701,943	888,793,143			
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)	513,122			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(473,990)	760,152			
Utilidades no distribuidas		16,191,683	8,998,441			
Intereses minoritarios en subsidiaria		123,587,464	109,120,715			
3,443,896		3,443,896	2,857,968			
Total de patrimonio de los accionistas		127,031,360	111,978,683			
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,255,733,303	1,000,771,826			

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

**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:			
Préstamos	7		
Depósitos		57,601,133	40,861,157
Inversiones		3,650,910	3,822,329
Total de intereses ganados		<u>14,000,350</u>	<u>8,882,389</u>
		<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		17,072,020	5,763,520
Otras	24	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		40,703,503	29,309,093
Comisiones	7	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			
Bienes adjudicados para la venta	12	5,543,517	3,002,921
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	16	<u>106,826</u>	<u>(4,816)</u>
Otros ingresos (egresos):		53,604,084	38,104,619
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		978,796	620,911
Otros ingresos (egresos), neto	28	<u>(36,301)</u>	<u>(1,451,162)</u>
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		1,650,556	1,061,746
Reparación y mantenimiento de equipos	13	1,228,397	1,131,041
Reparación y mantenimiento de local		1,756,097	1,383,465
Alquiler		1,685,075	702,094
Comunicaciones	7 y 25	1,292,933	352,224
Transporte y movilización		1,248,205	691,252
Impuestos varios		1,109,366	667,009
Papelería 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>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>16,291,221</u>	<u>15,210,013</u>
Impuesto sobre la renta, neto	27	<u>(1,280,812)</u>	<u>(676,315)</u>
Utilidad neta		<u>15,010,409</u>	<u>14,533,698</u>
<b>Atribuible a:</b>			
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.

**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)**

	Atribuible al accionista mayoritario					Total de patrimonio de los accionistas
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ajuste por conversión de moneda	Utilidades no distribuidas	Interés minoritario
Saldo al 31 de diciembre de 2006, bajo NIIF, modificadas por regulaciones prodecentes emitidas por el regulador	40,812,000	18,050,000	385,548	-	9,512,623	68,760,171
Capitalización de utilidades	11,138,000	-	-	-	(11,138,000)	-
Cambio de acciones preferidas por acciones comunes	18,050,000	(18,050,000)	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	-	30,000,000	-	-	-	30,000,000
Redención de acciones comunes	(1,251,000)	-	-	-	-	(1,251,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	(2,700,001)	(2,700,001)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(1,741,789)	(1,741,789)
Utilidad neta	-	-	-	-	14,102,020	14,533,698
Impuesto complementario	-	-	-	-	(898)	(898)
Interés minoritario de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	2,426,290
Pérdida acumulada de subsidiarias cedidas	-	-	-	-	(1,657,484)	(1,657,484)
Ganancias acumuladas de subsidiarias adquiridas	-	-	-	-	2,621,970	2,621,970
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	760,152	-	760,152
Cambios netos en valores	-	-	227,574	-	-	227,574
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>68,749,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>613,122</b>	<b>760,152</b>	<b>8,998,441</b>	<b>111,978,683</b>
Emisión de acciones comunes	3,437,250	-	-	-	-	3,437,250
Emisión de acciones preferidas	-	18,270,000	-	-	-	18,270,000
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	-	-	(1,251,000)	-
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	(3,535,956)	(3,535,956)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(2,435,311)	(2,435,311)
Utilidad neta	-	-	-	-	14,424,481	15,010,409
Impuesto complementario	-	-	-	-	(8,972)	(8,972)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	(1,234,142)	-	(1,234,142)
Cambios netos en valores	-	-	(14,450,601)	-	-	(14,450,601)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>73,437,250</b>	<b>48,270,000</b>	<b>(13,837,479)</b>	<b>(473,990)</b>	<b>16,191,683</b>	<b>127,031,560</b>

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

**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
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
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>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
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>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
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><u>145,485,937</u></u>	<u><u>234,698,011</u></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<sup>o</sup> de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1<sup>o</sup> 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 preparados 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 objetivas 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;
- 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>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

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 objetiva el 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; 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 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 esta 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 reposcidos***

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 calificadoradora 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.

Saldo 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 cc. 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
<b>Deterioro individual:</b>				
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>
<b>Deterioro colectivo:</b>				
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>
<b>No morosos sin deterioro:</b>				
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>
<b>Renegociaciones</b>				
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>	-
<b>Valor en libros</b>				
Monto neto e intereses comisiones descontadas no ganadas	768,099,510	590,209,457	464,774,762	316,593,338
Provisión por deterioro	<u>(4,570,049)</u>	<u>(3,815,074)</u>	-	-
Provisión global	<u>(9,432,011)</u>	<u>(6,765,277)</u>	-	-
Valor en libros	<u>754,097,320</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>
<b>2008</b>			
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>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>
<b>2007</b>			
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>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 período 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	2,140,033	9,832,173	43,042,912	68,591,263
	<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
<b>Al cierre del 31 de diciembre</b>	<b>44.00%</b>	<b>44.89%</b>
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	791,358,103	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.

	<b>2008</b>					
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin tasa de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>						
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>3,107,719</u>	<u>113,290,506</u>	<u>348,782,333</u>	<u>36,252,978</u>	<u>1,153,822,695</u>
<b>Pasivos:</b>						
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>
	<b>2007</b>					
	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Sin tasa de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>						
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>
<b>Pasivos:</b>						
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
<b>Capital primario (pilar 1)</b>			
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		(6,717,198)	(6,717,198)
Total		<u>134,625,631</u>	<u>103,888,211</u>
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>			
		-	-
<b>Total de capital regulatorio</b>		<u>134,625,631</u>	<u>103,888,211</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>			
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>
<b>Índices de capital</b>			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.51%	17.65%
Total del Pilar I 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	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos</b>				
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	<u>754,097,220</u>	<u>763,529,261</u>	<u>579,629,106</u>	<u>586,394,383</u>
	<u>1,153,822,695</u>	<u>1,162,945,203</u>	<u>917,872,720</u>	<u>921,299,264</u>
<b>Pasivos</b>				
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	<u>11,600,000</u>	<u>11,600,000</u>	<u>15,200,000</u>	<u>15,200,000</u>
	<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
<b>Saldos con partes relacionadas</b>		
<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>
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
<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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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><u>21,916,144</u></u>	<u><u>32,226,415</u></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><u>21,916,144</u></u>	<u><u>32,226,415</u></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%).

*Handwritten initials*

**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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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					
	<u>Terreno e inmuebles</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina y de cómputo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
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>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
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	705,218	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					
	<u>Terreno e inmuebles</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina y de cómputo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
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>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
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	96,025	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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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><u>36,973,892</u></u>	<u><u>34,685,626</u></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>110,761,012</u>	<u>71,678,270</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>	-	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>1,280,812</u>	<u>676,315</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:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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:

	<b>2008</b>		
	<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>
<b>2007</b>			
	<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.

\* \* \* \* \*

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	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Activos	21,382,934	-	21,382,934	16,461,153	-	-	-	-	4,921,781	-
Efectivo y efectos de caja	12,010,498	8,845,238	20,855,736	11,962,336	5,265,427	463,331	1,132,625	113,950	-	1,918,067
Depósitos en bancos:	20,528,706	-	20,528,706	14,042,413	-	-	2,124,121	-	4,362,172	-
A la vista - locales	25,594,796	545,000	26,139,796	25,594,796	-	-	-	210,000	-	335,000
A plazo - locales	70,541,012	34,380,360	104,921,372	70,541,012	34,380,360	-	-	-	-	-
A plazo - extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	128,675,012	43,770,598	172,445,610	122,140,557	39,645,787	463,331	3,256,746	323,950	4,362,172	2,253,067
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	150,057,946	43,770,598	193,828,544	138,601,710	39,645,787	463,331	3,256,746	323,950	4,362,172	2,253,067
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	50,000	-	50,000	-	-	-	50,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	249,084,319	-	249,084,319	247,584,552	-	971	1,398,737	-	99,561	498
Valores mantenidos hasta su vencimiento	21,916,144	-	21,916,144	21,563,356	-	-	-	-	352,788	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector interno	608,631,161	29,710,898	698,341,999	668,117,538	4,130,488	26,093,973	-	-	11,794,216	-
Sector externo	103,458,871	-	103,458,871	91,664,655	-	-	-	-	-	-
Menos:	772,089,972	29,710,898	801,800,870	759,782,193	4,130,488	26,093,973	-	-	11,794,216	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	14,002,090	-	14,002,090	12,899,184	64,000	707,232	-	-	331,674	-
Intereses y comisiones de cuentas no ganadas	3,990,662	-	3,990,662	2,558,827	-	1,431,835	-	-	-	-
Préstamos, neto	754,697,220	29,710,898	783,898,118	714,324,182	4,066,488	23,954,906	-	-	11,462,542	-
Inversión en subsidiarias	-	14,600,320	14,600,320	14,600,320	-	-	-	-	-	-
Preafectad mobiliario, equipo y máquinas, neto	5,007,799	-	5,007,799	3,883,134	-	36,157	-	-	1,088,508	-
Activos varios:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	13,985,308	4,457,585	18,442,893	14,327,104	3,689,475	248,313	219	-	181,083	3,699
Depósitos en garantía	1,105,000	-	1,105,000	1,061,680	-	18,320	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	12,313,028	-	12,313,028	12,313,028	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,181,430	-	4,181,430	3,869,758	-	212,170	-	-	99,502	-
Bienes adjudicados	244,019	-	244,019	237,984	-	5,920	-	-	115	-
Otros activos	36,973,892	1,438,730	38,412,622	34,545,484	10,750	305,127	105,672	23,852	3,334,820	86,967
Total de activos varios	75,519,875	5,896,315	81,416,190	73,065,236	3,700,225	769,850	105,841	48,852	3,615,520	90,666
Total de activos	1,255,733,303	93,978,131	1,349,711,434	1,243,623,490	47,412,500	25,245,215	4,811,324	372,802	25,902,872	2,344,231

CR

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

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank, Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>										
<b>Pasivos</b>										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	76,669,906	712,168	77,382,074	77,382,074	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	86,675,803	7,339,397	94,015,200	84,831,726	9,183,474	-	-	-	-	-
De ahorros	90,019,915	980,404	91,000,319	91,000,319	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	486,753,307	-	486,753,307	485,388,307	1,365,000	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	165,555,953	-	165,555,953	135,174,258	21,136,430	-	-	-	9,245,265	-
Depósitos a plazo interbancario - locales	27,554,111	210,000	27,764,111	27,764,111	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancario - extranjeros	3,000,000	34,715,360	37,715,360	37,715,360	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	936,228,995	43,957,339	980,186,324	939,256,155	31,684,904	-	-	-	9,245,265	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,127,750	-	22,127,750	22,127,750	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	110,761,012	22,753,898	133,514,910	110,541,744	-	22,753,898	-	-	219,268	-
Bonos por pagar	11,600,000	6,957,000	18,557,000	11,600,000	6,957,000	-	-	-	-	-
<b>Pasivos varios:</b>										
Cheques de gerencia y certificados	7,834,885	-	7,834,885	5,270,075	-	-	-	-	2,564,810	-
Ingresos acumulados por pagar	12,065,478	4,950,838	16,516,316	15,100,315	447,686	723,384	-	-	244,931	-
Aceptaciones pendientes	12,313,028	-	12,313,028	12,313,028	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	15,770,795	1,279,604	17,050,399	9,124,777	163,171	536,634	4,950,548	10,698	2,622,956	549,255
Total de pasivos varios	47,984,186	5,730,442	53,714,628	41,898,145	610,857	1,259,418	4,030,548	10,698	5,432,697	542,265
Total de pasivos	1,128,701,543	79,398,669	1,208,100,212	1,125,333,794	39,252,761	24,013,316	4,580,548	10,698	14,897,230	542,265
<b>Patrimonio de los accionistas</b>										
Acciones comunes	73,437,250	13,493,699	86,930,949	73,437,250	6,900,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Acciones preferidas	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(13,827,479)	-	(13,827,479)	(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	-	1,831,793	1,831,793	-	-	-	-	-	1,831,793	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado)	16,191,683	(787,214)	15,404,469	19,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
Intereses minoritarios en subsidiaria	123,587,464	14,579,462	138,166,926	118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	7,561,746	1,801,966
Total de patrimonio de los accionistas	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
Total de patrimonio de los accionistas	127,031,360	14,579,462	141,610,822	118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	11,005,642	1,801,966
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,255,733,303	93,978,131	1,349,711,434	1,243,622,490	47,412,500	25,245,215	4,811,324	372,802	25,902,872	2,344,231

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

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	57,601,133	2,544,156	60,145,289	55,492,748	252,493	2,260,005			2,140,043	17,830
Depósitos a plazo	3,650,910	4,799,080	8,449,990	3,452,119	4,769,995			11,255	198,791	
Inversiones	14,000,350	-	14,000,350	13,948,727			51,616			
Total de intereses ganados	75,252,393	7,343,236	82,595,629	72,893,594	5,022,488	2,260,005	51,616			
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	4,788,923	(113,573)	4,675,350	4,253,402			51,616		2,338,834	17,837
Carteras de créditos	655,762		655,762	655,762						
Cobranza	3,176,049		3,176,049	3,176,049						
Transferencia, giros y cheques de gerencias	17,072,020		17,072,020	2,977,891	15	510				
Otros	3,007,375	3,186,485	6,193,860	4,933,073	9,515	5,241	151,235		197,633	
Total de comisiones ganadas	29,104,692	3,072,912	32,177,604	13,224,691	9,530	427,699	151,235	68,907	17,072,020	1,025,889
Total de ingresos por intereses y comisiones	104,357,085	10,416,148	114,773,233	86,118,285	5,032,018	2,687,704	202,851	80,162	17,269,653	1,025,889
Gastos de intereses y comisiones:										
Comisiones	40,703,503	7,263,386	47,966,889	43,489,346	2,203,672				19,608,487	1,043,726
Total de gastos de intereses y comisiones	4,399,155	3,186,485	7,585,640	4,330,890					889,289	
Ingreso neto por intereses y comisiones	59,234,427	10,449,871	55,552,529	47,820,236	2,203,672	1,442,370	90,134	6,500	3,086,633	20,195
Provisión para pérdida por deterioro en activos financieros:		(33,723)	59,220,704	38,298,049	2,828,346				3,975,922	20,195
Préamios	5,543,517		5,543,517	4,365,000					15,632,565	1,023,331
Bienes adjudicados	106,826		106,826	106,826					633,517	
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	53,684,084	(33,723)	53,570,361	33,826,398	2,835,346				14,998,877	1,043,531
Gastos operativos (egresos):										
Ganancia en venta de valores negociables	3,578		3,578	3,578						
Pérdida neto en venta de valores negociables	(2,266,908)		(2,266,908)	(2,266,908)						
Comisaría en moneda extranjera	978,796		978,796	978,796						
Otros ingresos (egresos), neto	(36,301)		3,003,422	3,035,223						
Total de otros (egresos) ingresos	(1,20,895)	3,039,723	1,718,828	1,886,948	(144,000)	(147,781)	77,706	6,500	63,781	(571)
Total de ingresos operativos, neto	52,283,189	3,006,000	55,289,189	35,513,346	2,684,346	552,583	180,423	86,662	15,062,083	1,043,726
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otras remuneraciones	15,546,658		15,546,658	10,734,511					4,521,530	
Otros gastos de personal	1,442,857		1,442,857	1,324,764					106,086	
Honorarios y servicios profesionales	3,372,024		3,372,024	897,669					679,882	
Propaganda y promoción	2,429,848		2,429,848	2,338,904	1,771,835			18,295	90,944	1,108
Depreciación y amortización	1,650,536		1,650,536	1,235,328					410,382	
Reparación y mantenimiento de equipos	1,228,397		1,228,397	926,117					283,845	
Reparación y mantenimiento de locales	1,756,097		1,756,097	1,118,272					1,289,567	
Alquiler	1,685,075		1,685,075	1,118,272					875,172	
Comunicaciones	1,248,205		1,248,205	362,584					804,768	
Transporte y movilización	1,109,366		1,109,366	403,164					570,394	
Impuestos varios	666,594		666,594	470,885	10,750				146,288	
Papetería y útiles	523,308		523,308	510,917					255,091	
Viajes y reuniones	271,159		271,159	267,470					75,043	
Otros	1,768,891		1,768,891	193,982					1,230,455	
Total de gastos generales y administrativos	35,991,968	6,000	35,997,968	496,399	20	41,456	365	196	11,964,184	4,395
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16,291,221	3,000,000	19,291,221	21,724,051	1,782,605	309,910	195,883	25,740	3,097,899	1,195,181
Impuesto sobre la renta										
Corriente	2,145,164		2,145,164	13,789,295	901,741	251,643	(5,460)	60,922		
Diferido	(864,352)		(864,352)	982,902	32,280					
Total de impuesto sobre la renta, neto	1,280,812		1,280,812	(951,551)				14,900	1,016,550	
Utilidad (pérdida) neta	15,010,409	3,000,000	18,010,409	41,351	32,380	47,476		14,900	1,144,805	
Atribuible a:										
Accionistas mayoritarios	14,124,481	3,000,000	17,124,481	13,747,944	869,461	204,167	(5,400)	46,022	1,367,166	1,195,181
Participación del interés minoritario	585,928		585,928	585,928					585,928	
Utilidad neta	15,010,409	3,000,000	18,010,409	13,747,944	869,461	204,167	(5,400)	46,022	1,953,094	1,195,181

Véase el Informe de los auditores independientes que se acompaña

**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	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company
<b>Acciones comunes</b>										
Saldo al inicio del año	68,749,000	12,197,699	80,946,699	68,749,000	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	3,258,699	300,000
Emisión de acciones comunes	3,437,250	1,296,000	4,733,250	3,437,250	-	-	-	-	1,296,000	-
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	1,251,000	1,251,000	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	73,437,250	13,493,699	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
<b>Acciones preferidas</b>										
Saldo al inicio del año	30,000,000	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	18,270,000	-	18,270,000	18,270,000	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios netos en valores disponibles para la venta</b>										
Saldo al inicio del año	613,122	-	613,122	582,355	-	-	30,767	-	-	-
Cambios netos del año	(14,450,601)	-	(14,450,601)	(14,342,531)	-	-	(108,070)	-	-	-
Saldo al final del año	(13,837,479)	-	(13,837,479)	(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
<b>Reserva regulatoria</b>										
Saldo al inicio y final del año	1,831,703	-	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
<b>Ajuste por conversión de moneda</b>										
Saldo al inicio del año	760,152	-	760,152	-	-	-	-	-	760,152	-
Ajuste por conversión de moneda, neto del año	(1,234,142)	-	(1,234,142)	-	-	-	-	-	(1,234,142)	-
Saldo al final del año	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
<b>Revaluación de inmueble</b>										
Saldo al inicio y final del año	41,274	-	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)</b>										
Saldo al inicio del año	8,938,441	508,786	9,507,227	3,816,431	1,590,278	(557,564)	45,841	66,512	1,536,894	3,306,785
Utilidad (pérdida) neta	14,424,481	3,000,000	17,424,481	15,747,944	369,461	204,167	(5,460)	46,022	1,367,166	1,195,181
Capitalización de utilidades	(1,251,000)	(1,296,000)	(2,547,000)	(1,251,000)	-	-	-	-	(1,296,000)	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,535,956)	(3,000,000)	(6,535,956)	(3,535,956)	-	-	-	-	-	(3,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,435,311)	-	(2,435,311)	(2,435,311)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(8,972)	-	(8,972)	(536)	-	(3,704)	(2,302)	(2,430)	-	-
Saldo al final del año	16,191,683	(787,214)	15,404,469	10,341,632	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
<b>Interés minoritario</b>										
Saldo al inicio del año	2,857,968	-	2,857,968	-	-	-	-	-	2,857,968	-
Utilidad neta	585,928	-	585,928	-	-	-	-	-	585,928	-
Saldo al final del año	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>										
Saldo al inicio del año	111,978,683	14,538,188	126,516,871	103,147,836	7,290,278	1,031,436	876,608	318,512	10,245,416	3,606,785
Cambios netos del año	15,052,677	41,274	15,093,951	15,140,860	869,461	200,463	(115,832)	43,592	760,226	(1,804,819)
Saldo al final del año	127,031,360	14,579,462	141,610,822	118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	11,005,642	1,801,966

Vease el informe de los auditores independientes que se acompañan.