

## 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.

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

Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 30 de junio de 2008, la suma de US\$ 123.2 millones. La liquidez corriente del Banco y sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 10.8% al cierre del segundo trimestre del año 2008. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 14.7% y sobre los depósitos recibidos más otros financiamientos y bonos por pagar, el 12.6%. Comparado al cierre de diciembre 2007, estos indicadores muestran una disminución, debido al aumento de la cartera de Inversiones Disponibles para la Venta, que registró un crecimiento de US\$ 153 millones, con saldo de US\$ 244 millones a junio 2008 y US\$ 91 millones a 2007.

Los activos líquidos totales, contemplan los activos líquidos corrientes y los valores disponibles para la venta. Los activos líquidos totales al 30 de junio de 2008, representaban 32.1% considerando el total de activos, 43.8% en base a los depósitos recibidos, y 37.4% considerando los depósitos recibidos más los financiamientos recibidos, valores vendido bajo acuerdo de recompra y bonos por pagar.

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, establece un índice de liquidez mínimo del 30%, en el acuerdo 2-2000 del 21 de febrero del 2000. Al 30 de junio de 2008, este índice de liquidez fue de 47.51%.

## 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 financiamiento del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 30 de junio de 2008 éstos totalizaron US\$ 838.1 millones. De este total, el 72% eran constituidos por depósitos a plazo fijos (US\$ 603.6 millones), 9.9% correspondían a depósitos de ahorros por (US\$ 82.9 millones), y 18.1% a los depósitos a la vista por (US\$ 151.6 millones). Comparado al 31 de diciembre de 2007 cuando los depósitos eran US\$ 759.3 millones, se refleja un aumento de US\$ 78.7 millones ó 10.4%, crecimiento producto de la confianza de nuestros depositantes y la gestión en la captación de nuevos clientes tanto local como internacional.

### Fuentes de Fondo a Junio de 2008

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 JUNIO 2008		31 MARZO 2008		31 DICIEMBRE 2007	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	151,635,095	18.1%	172,745,102	21.2%	169,488,345	22.3%
Depósitos de ahorros	82,880,406	9.9%	78,747,555	9.7%	80,045,857	10.5%
Depósitos a plazo	603,559,074	72.0%	564,419,467	69.2%	509,814,511	67.1%
<b>Total de depósitos</b>	<b>838,074,575</b>	<b>100.0%</b>	<b>815,912,124</b>	<b>100.0%</b>	<b>759,348,713</b>	<b>100.0%</b>
Bonos por pagar	15,200,000		15,200,000		15,200,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	28,431,397		0		0	
Financiamientos recibidos	98,240,472		79,263,886		71,678,270	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>141,871,869</b>		<b>94,463,886</b>		<b>86,878,270</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, al cierre del segundo trimestre del 2008, el Banco mantenía financiamientos recibidos por el orden de US\$ 98.2 millones, valores vendido bajo acuerdo de recompra por US\$ 28.4 millones y una emisión de bonos corporativos (Bonos por Pagar) por US\$ 15.2 millones. Este último corresponde a la emisión de noviembre de 2005 cuyo fin es mejorar la brecha de plazos entre activos y pasivos.

Los fondos de capital para este mismo periodo, por su parte, representaban un total de US\$ 109 millones. El capital se refleja en nivel satisfactorio de las razones financieras de capital a total de activos ponderados de 13.47%, comparado a 8% mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos y de endeudamiento a razón de 9.4 veces.

Multibank, Inc. (antes Multi Credit Bank) mantiene una política de capitalización cónsona con el crecimiento del Banco, lo que ha permitido un desarrollo ordenado de la institución financiera dentro de las normas bancarias.

### C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2008	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ENERO - MARZO 2008
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	18,085,082	16,680,353
Total de comisiones ganadas	7,215,112	7,488,484
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>25,300,194</b>	<b>24,168,837</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	9,639,712	9,679,530
Comisiones	1,103,929	1,015,414
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>10,743,641</b>	<b>10,694,944</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>14,556,553</b>	<b>13,473,893</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,748,835	1,930,696
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(63,670)	156,091
Provisión para inversiones	(450,000)	450,000
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>1,235,165</b>	<b>2,536,787</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>13,321,388</b>	<b>10,937,106</b>
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	1,546,718	516,920
Total de gastos generales y administrativos	8,911,752	8,476,798
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>5,956,354</b>	<b>2,977,228</b>
Corriente	603,135	573,758
Diferido	(212,393)	36,127
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>5,565,612</b>	<b>2,367,343</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	5,368,217	2,194,556
Intereses minoritarios	197,395	172,787
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>5,565,612</b>	<b>2,367,343</b>

### **Ingresos Financieros, Neto**

En el segundo trimestre del año se reportan ingresos financieros netos de US\$ 25.3 millones, mostrando un aumento en comparación al trimestre anterior de US\$ 1.1 millones.

Los intereses ganados aumentaron US\$ 1.4 millones con US\$ 18.1 millones comparado a US\$ 16.7 millones del primer trimestre de 2008, como resultado del crecimiento de la cartera de préstamos por US\$ 69.2 millones durante el segundo trimestre de 2008.

Las Comisiones ganadas del segundo trimestre de 2008 por US\$ 7.2 millones, muestran una disminución en comparación con el primer trimestre de 2008 por US\$ 273 mil debido a disminución de comisiones relativas al servicio de afiliación de comercios.

El gasto por intereses en comparación con el trimestre anterior bajo US\$ 40 mil debido a la disminución de los costos de fondos, a pesar de los aumentos en captaciones con intereses de los mismos por US\$ 62.2 millones, de los cuales US\$ 4.1 millones fueron depósitos de ahorros, US\$ 39.1 millones fueron depósitos a plazo y US\$ 18.9 millones, financiamientos.

### **Provisiones**

El gasto de reserva para posibles préstamos incobrables en el segundo trimestre fue US\$ 1.7 millones y el primer trimestre de 2008 US\$ 1.9 millones, mostrando una disminución de US\$ 182 mil, debido a evaluaciones hechas a la cartera.

El saldo de la reserva de préstamos al 30 de junio de 2008 fue de US\$ 11.7 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$ 8.9 millones (junio 2008) versus US\$ 9.8 millones (marzo 2008). La provisión para posibles préstamos incobrables tuvo un aumento de US\$ 1 millón, con relación al trimestre anterior (US\$ 10.7 millones).

En el segundo trimestre se reversó US\$ 450 mil, constituidos por posible deterioro de las inversiones, debido a que no se han presentado ni se estiman pérdidas en inversiones.

## Gastos Operativos

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

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2008	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ENERO - MARZO 2008
<b>Resumen de las operaciones</b>		
Salarios y otras remuneraciones	3,777,555	3,518,286
Honorarios profesionales	852,146	690,825
Depreciación y amortización	413,662	395,965
Reparación y mantenimiento	379,652	369,657
Alquiler	419,541	337,544
Propaganda y promoción	568,134	777,963
Otros Gastos	2,501,062	2,386,558
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>8,911,752</b>	<b>8,476,798</b>

El total de gastos operativos fue de US\$ 8.9 millones para los tres meses del segundo trimestre de 2008, mostrando un aumento con relación al trimestre anterior de US\$ 435 mil ó 5%.

Se reflejaron aumentos en los rubros de salario y otras remuneraciones por US\$ 259 mil debido a la contratación de nuevo personal y al incremento en las provisiones para el pago de gastos adquiridos. El aumento en honorarios profesionales por US\$ 161 mil se debe a honorarios legales y servicios de consultoría externa realizados.

## D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Entre las diversas perspectivas que proyecta Multibank (antes Multi Credit Bank) 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.

Multibank (antes Multi Credit Bank) se ha caracterizado desde sus inicios por apoyar al pequeño y mediano empresario, y por crecer de manera progresiva y en conjunto con nuestros clientes, por lo cual sigue siendo un punto importante en la estrategia del banco; el



mantenemos como uno de los bancos líderes en el otorgamiento de financiamiento ha dicho sector.

**Nuevas Sucursales:** Multibank (antes Multi Credit Bank), acorde con su plan de expansión y crecimiento, y pensando en la comodidad de nuestros clientes, inauguró el pasado 27 de mayo su nueva sucursal ubicada en Multicentro.

## 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 Junio 2008	Trim. Anterior Marzo 2008	Trim. Anterior Diciembre 2007	Trim. Anterior Septiembre 2007
Préstamos	699,550,774	630,378,924	595,197,698	538,082,077
Activos totales	1,143,651,356	1,075,687,014	1,001,771,826	821,366,846
Depósitos totales	838,074,575	815,912,124	759,348,713	634,060,937
Deuda total	141,871,869	94,463,886	86,878,270	73,798,751
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	30,000,000	18,050,000
Acciones Comunes	68,749,000	68,749,000	88,749,000	41,312,000
Dividendos pagados	2,917,561	2,323,395	4,441,790	3,147,263
Reservas para préstamos	11,749,063	10,689,211	10,580,351	10,183,518
Patrimonio total	109,435,856	109,917,995	109,120,715	75,006,734
<b>Razones Financieras</b>				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.95	8.28	7.75	9.44
Préstamos / activos totales	61.2%	58.6%	59.4%	65.5%
Gastos de Operación / Ingresos totales	32.4%	33.8%	43.0%	27.9%

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



## RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim. que Reporta Abril - Junio 2008	Trim. Anterior Enero - Marzo 2008	Trim. Anterior Octubre - Diciembre 2007	Trim. Anterior Julio - Septiembre 2007
Ingresos por intereses	18,085,082	16,680,353	15,758,148	14,040,250
Gastos por intereses	9,639,712	9,679,530	8,863,970	7,564,183
Gastos de Operación	8,911,752	8,476,798	7,568,065	5,802,734
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,335,218	6,335,218	6,335,218	41,312
Acciones preferidas emitidas y en circulación	300,000	300,000	3,000	18,050
Utilidad o Pérdida por Acción	0.88	0.37	0.96	77.07
Utilidad o Pérdida del Periodo	5,565,612	2,367,343	6,095,016	3,183,803
Acciones comunes promedio del periodo	6,335,218	6,335,218	4,682,205	41,312
Acciones preferidas promedio del periodo	300,000	300,000	14,288	18,050

## 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 30 de agosto de 2008.

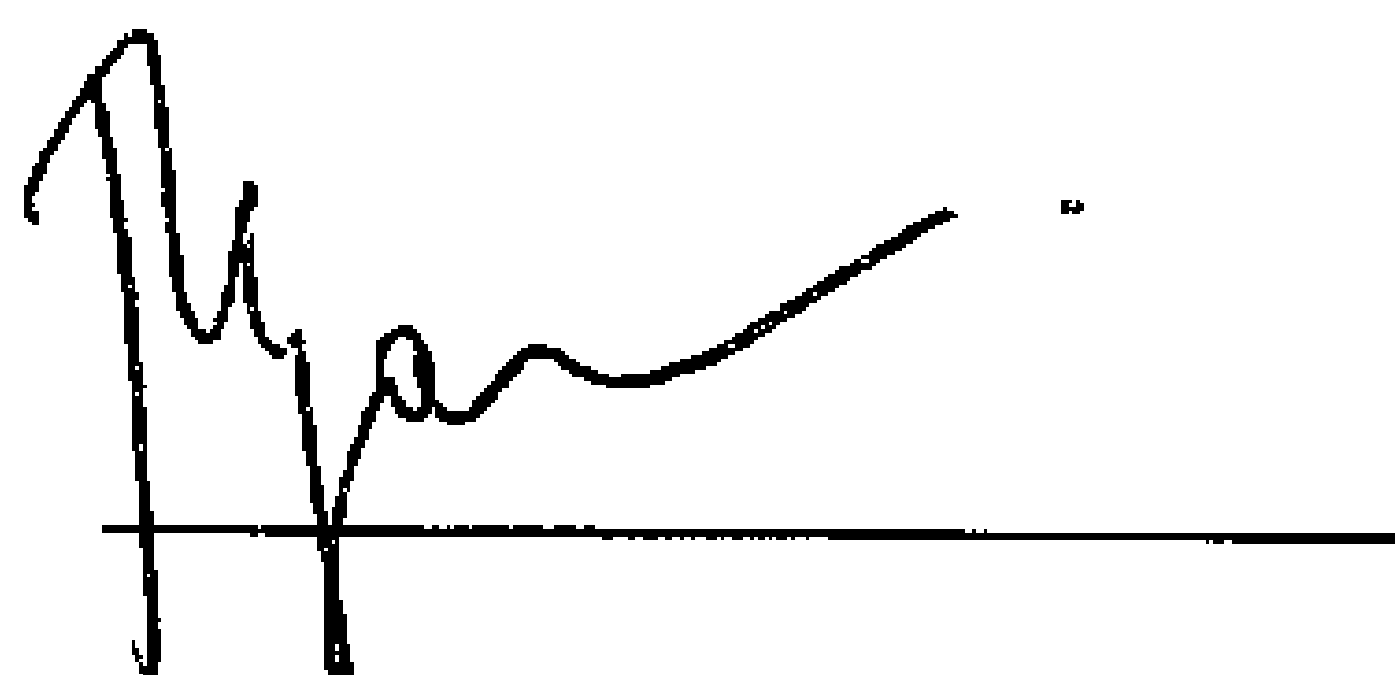
**Rafael Sánchez**  
Gerente General  
28 de agosto de 2008

**Roberto Yau**  
Vicepresidente de Finanzas  
28 de agosto de 2008

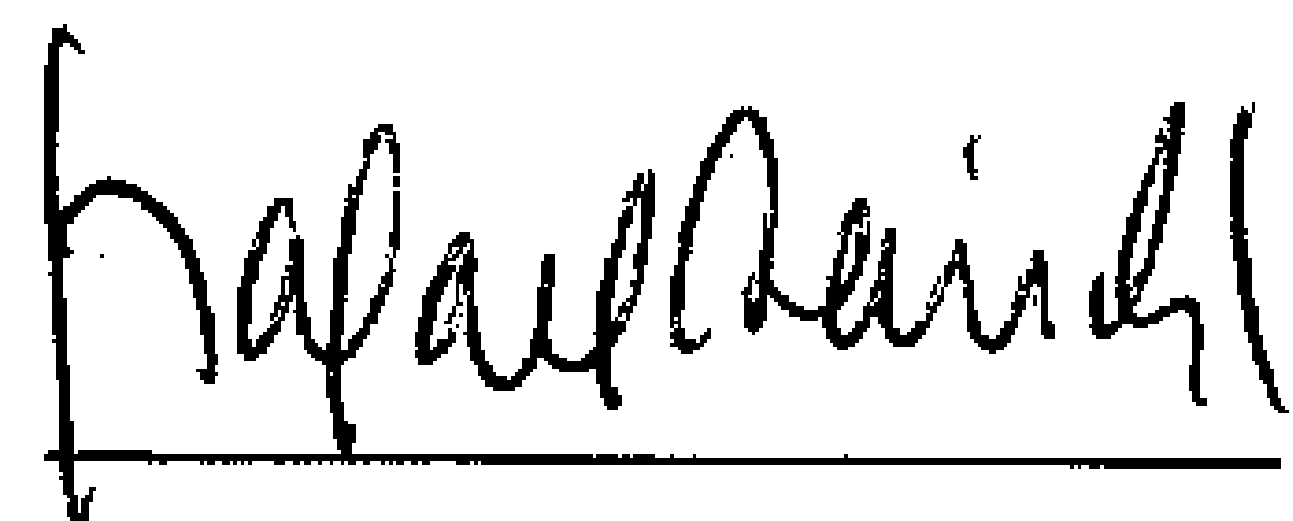


**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

**Estados Financieros Consolidados (Interinos)**  
Seis meses terminado al 30 de junio de 2008

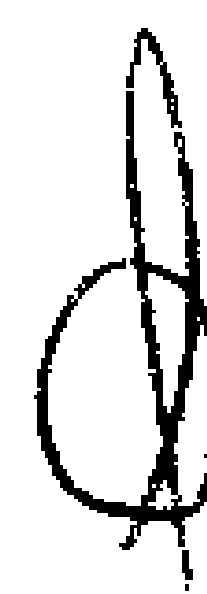


**Roberto Yau**  
**Vicepresidente de Finanzas**  
**CPA-28-2003**



**Rafael Sánchez Garrós**  
**Gerente General**

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



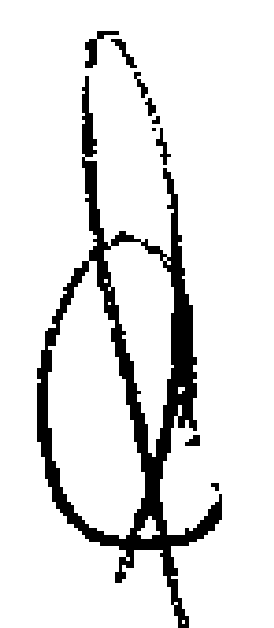
**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
(antes Multi Credit Bank, Inc. y Subsidiarias)

**Estados Financieros Consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 2008**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Balance general consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	3
Estado consolidado de flujos de efectivo	4
Índice de notas a los estados financieros consolidados	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 63

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



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

**Balance general consolidado (Interinos)**  
**30 de junio de 2008 y diciembre 2007**  
**En Balboas**

Activos	Notas	2008 (No Auditado)	2007 (Auditado)	Notas	2008 (No Auditado)	2007 (Auditado)
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>						
Pasivos						
Depósitos de clientes:	7					
A la vista - locales		9,250,334	13,169,019		67,824,864	74,089,208
A la vista - extranjeros		12,513,579	27,944,720		83,810,231	95,399,137
De ahorros		9,932,737	35,808,491		82,880,406	80,045,857
A plazo fijo - locales		70,233,059	138,297,760		455,423,567	382,243,751
A plazo fijo - extranjeros					148,135,507	127,570,760
Total de depósitos de clientes		101,929,709	215,219,990		838,074,575	759,348,713
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17	123,174,183	238,698,011		28,431,397	
Financiamientos recibidos	18	124,000	99,000		98,240,472	71,678,270
Bonos por pagar	19	243,732,934	90,698,209		15,200,000	15,200,000
Pasivos varios:		28,374,855	32,226,415			
Cheques de gerencia y certificados		614,127,624	537,521,635		15,024,850	10,249,978
Intereses acumulados por pagar	7	85,423,150	57,676,063		9,784,096	8,167,769
Aceptaciones pendientes		699,550,774	595,197,698		2,344,987	539,718
Acreedores varios	7 y 20				23,886,971	23,608,695
Total de pasivos varios		11,749,063	10,580,351		51,040,904	42,566,160
<b>Total de pasivos</b>		<b>4,457,501</b>	<b>4,988,241</b>		<b>1,030,987,348</b>	<b>888,793,143</b>
Compromisos y contingencias	23, 24 y 26					
Patrimonio de los accionistas:						
Acciones comunes	21	683,344,210	579,629,106		68,749,000	68,749,000
Acciones preferidas	7	4,092,513	4,368,162		30,000,000	30,000,000
Cambios netos de valores disponibles para la venta		11,601,389	8,221,852		(4,232,074)	613,122
Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,347,274	966,193		1,284,614	760,152
Utilidades no distribuidas	14	2,344,987	539,718		13,634,317	8,998,441
Impuesto sobre la renta diferido		6,717,198	6,717,198			
Bienes adjudicados	15	3,549,891	3,311,208		109,435,857	109,120,715
Otros activos	7 y 16	352,811	611,128		3,228,150	2,857,968
Total de activos varios		34,895,111	34,685,626			
<b>Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios</b>		<b>60,808,661</b>	<b>55,052,923</b>		<b>112,664,007</b>	<b>111,978,683</b>
<b>Intereses minoritarios</b>						
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,143,651,356</b>	<b>1,000,771,826</b>		<b>1,143,651,355</b>	<b>1,000,771,826</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>						
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de caja	8	21,244,474	23,478,021			
Depósitos en bancos:	8					
A la vista - locales		9,250,334	13,169,019			
A la vista - extranjeros		12,513,579	27,944,720			
A plazo - locales		9,932,737	35,808,491			
A plazo - extranjeros		70,233,059	138,297,760			
Total de depósitos en bancos		101,929,709	215,219,990			
Total de efectivo y depósitos en bancos		123,174,183	238,698,011			
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	124,000	99,000			
Valores disponibles para la venta	7 y 10	243,732,934	90,698,209			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	28,374,855	32,226,415			
Préstamos:	7 y 12					
Sector interno		614,127,624	537,521,635			
Sector externo		85,423,150	57,676,063			
Menos:		699,550,774	595,197,698			
Reserva para posibles préstamos incobrables		11,749,063	10,580,351			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,457,501	4,988,241			
Préstamos, neto		683,344,210	579,629,106			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	4,092,513	4,368,162			
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	7	11,601,389	8,221,852			
Depósitos en garantía		1,347,274	966,193			
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,344,987	539,718			
Pluvialía	14	6,717,198	6,717,198			
Impuesto sobre la renta diferido		3,549,891	3,311,208			
Bienes adjudicados	15	352,811	611,128			
Otros activos	7 y 16	34,895,111	34,685,626			
Total de activos varios		60,808,661	55,052,923			
<b>Total de activos</b>		<b>1,143,651,356</b>	<b>1,000,771,826</b>			

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

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

**Estados consolidados de resultados (interinos)**  
**Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007**  
**En Balboas**

	Notas	2008 (no auditado)	2007 (no auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		26,148,908	17,800,990
Depósitos a plazo		2,591,595	1,447,318
Inversiones		6,024,932	4,519,169
Total de intereses ganados		<u>34,765,435</u>	<u>23,767,477</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		2,561,414	3,021,216
Cartas de crédito		370,764	157,045
Cobranzas		182,384	107,467
Transferencias, giros, cheques de gerencia		1,540,425	1,316,191
Otras		10,048,609	1,467,892
Total de comisiones ganadas		<u>14,703,596</u>	<u>6,069,811</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>49,469,031</u>	<u>29,837,288</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		19,319,242	12,880,941
Comisiones		2,119,343	763,343
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>21,438,585</u>	<u>13,644,284</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		28,030,446	16,193,004
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	12	3,679,531	1,564,654
Bienes adjudicados	15	92,421	(200,000)
Inversiones		-	150,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>24,258,494</u>	<u>14,678,350</u>
Otros ingresos			
Ganancia neta en venta de valores		2,217,470	25,301
Pérdida en valores negociables		-	-
Ganancia en moneda extranjera	26	429,769	-
Otros (egresos) ingresos, neto		(583,601)	(278,461)
Total de otros ingresos		<u>2,063,638</u>	<u>(253,160)</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>26,322,132</u>	<u>14,425,190</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	7,295,841	4,059,014
Otros gastos de personal		858,666	375,885
Honorarios profesionales		1,542,971	955,190
Propaganda y promoción		1,346,097	711,940
Depreciación y amortización	13	809,627	569,767
Reparación y mantenimiento		749,309	455,473
Mantenimiento de local		985,443	452,469
Alquiler	7 y 23	757,085	177,291
Transporte y movilización		586,337	182,949
Impuestos varios		595,908	298,676
Papelería y útiles		328,995	180,293
Viajes y reuniones		277,793	126,739
Comunicaciones		215,661	161,713
Seguros		130,671	89,432
Otros		908,146	314,670
Total de gastos generales y administrativos		<u>17,388,550</u>	<u>9,111,501</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,933,582	5,313,689
Impuesto sobre la renta, neto	25	(1,000,627)	91,189
Utilidad neta		<u>7,932,955</u>	<u>5,404,878</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		7,562,773	5,404,878
Participación del interés minoritario		370,182	-
Utilidad neta		<u>7,932,955</u>	<u>5,404,878</u>

Las notas que se acompañan son parte 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 (interinos)  
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2008  
En Balboas**

**30 de junio de 2008**

	Atribuible a los accionistas mayoritarios							Total de patrimonio de los accionistas	
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria para bonos adjudicados	Reserva regulatoria para préstamos	Ajuste por conversión de moneda	Utilidades no distribuidas	Interés minoritario	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al inicio reportado en los estados financieros	40,812,000	18,050,000	385,548	1,050,000	500,000	-	9,513,623	-	70,310,171
Ajuste de acuerdo con las normas regulatorias	-	-	-	(1,050,000)	(500,000)	-	-	-	(1,550,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006, bajo NIF modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por el regulador</b>	40,812,000	18,050,000	385,548	-	-	-	9,513,623	-	68,760,171
Capitalización de utilidades	500,000	-	-	-	-	-	(500,000)	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(647,263)	-	(647,263)
Utilidad neta (enero-junio)	-	-	-	-	-	-	5,404,878	-	5,404,878
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(1,766)	-	(1,766)
Pérdida acumulada de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	4,459	-	4,459
Cambios netos en valores	-	-	488,022	-	-	-	488,022	-	488,022
<b>Saldo al 30 de junio de 2007</b>	41,312,000	18,050,000	873,570	-	-	-	13,773,931	-	74,008,501
Capitalización de utilidades	30,638,000	-	-	-	-	-	(10,638,000)	-	-
Canje de acciones preferidas por acciones comunes	18,050,000	(18,050,000)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	-	30,000,000	-	-	-	-	-	-	30,000,000
Retención de acciones comunes	(1,251,000)	-	-	-	-	-	(1,251,000)	-	(1,251,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2,700,001)	-	(2,700,001)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(1,094,526)	-	(1,094,526)
Utilidad neta (julio-diciembre)	-	-	-	-	-	-	8,697,142	431,678	9,128,820
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	868	-	868
Interés minoritario del capital pagado	-	-	-	-	-	-	(4,459)	2,426,290	2,426,290
Pérdida acumulada de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	(1,657,484)	-	(1,657,484)
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	-	-	(260,448)	-	-	-	(260,448)	-	(260,448)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	68,749,000	30,000,000	613,122	-	-	760,152	8,998,441	2,857,968	111,978,683
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(1,767,978)	-	(1,767,978)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(1,149,583)	-	(1,149,583)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	7,562,773	370,182	7,932,955
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(9,336)	-	(9,336)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	524,462	-	524,462
Cambios netos en valores	-	-	(4,845,196)	-	-	-	(4,845,196)	-	(4,845,196)
<b>Saldo al 30 de junio de 2008</b>	68,749,000	30,000,000	(4,232,074)	-	-	1,284,614	13,634,316	3,228,150	112,664,007

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

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

**Estado consolidado de flujos de efectivo (interinos)**

**Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2008**

**En Balboas**

	Nota	2008 <i>(No auditado)</i>	2007 <i>(No auditado)</i>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del periodo		7,932,955	5,404,878
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables		3,679,531	1,564,654
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados		92,421	(200,000)
Provisión para inversiones		-	150,000
Depreciación y amortización		809,627	569,767
Impuesto sobre la renta diferido		(238,683)	(423,904)
Ingreso por intereses		(34,765,435)	(23,767,477)
Gasto de intereses		19,319,242	12,880,941
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(107,394,635)	(69,368,652)
(Aumento) disminución en activos varios		(424,670)	(1,328,486)
Aumento en depósitos		78,725,862	89,478,259
Aumento en pasivos varios		5,568,275	4,311,010
Intereses cobrados		31,385,898	23,737,233
Intereses pagados		(17,702,915)	(12,174,814)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>(13,012,527)</u>	<u>30,833,409</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósito a más de 90 días		1,000,000	(1,135,170)
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(25,000)	-
Compra de valores disponibles para la venta		(437,250,825)	(24,156,312)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		279,370,904	9,556,847
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(124,569)	(1,969,352)
Venta de valores mantenidos hasta su vencimiento		3,976,129	-
Compras de activos fijos		(583,627)	(967,819)
Ventas de activos fijos		49,649	-
Cesión de activo disponible para la venta		-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(153,587,339)</u>	<u>(18,671,806)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		28,431,397	10,000,000
Financiamientos recibidos		26,562,202	(7,686,487)
Emisión de acciones preferidas		-	-
Dividendos pagados		(2,917,561)	(647,263)
Redención de acciones comunes		-	-
Acciones en tesorería		-	-
Impuesto complementario		-	(1,766)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>52,076,038</u>	<u>1,664,484</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(114,523,828)	13,826,087
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 periodo	8	<u><u>120,174,183</u></u>	<u><u>106,569,405</u></u>

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

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

**Estados Financieros Consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 2008**

---

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- |  |   |
|--|---|
| 1. Información general   | 14. Plusvalía   |
| 2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas | 15. Bienes adjudicados                                      |
| 3. Políticas de contabilidad más significativas                          | 16. Otros activos   |
| 4. Administración de riesgo financiero                                   | 17. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra               |
| 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos                       | 18. Financiamientos recibidos                               |
| 6. Valor razonable de los instrumentos financieros                       | 19. Bonos por pagar   |
| 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas                        | 20. Acreedores varios                                       |
| 8. Efectivo y equivalentes de efectivo                                   | 21. Acciones comunes  |
| 9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa                             | 22. Acciones preferidas                                     |
| 10. Valores disponibles para la venta                                    | 23. Compromisos y contingencias                             |
| 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento                              | 24. Administración de fideicomisos y cartera de inversiones |
| 12. Préstamos  | 25. Impuesto sobre la renta                                 |
| 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras                            | 26. Instrumentos financieros derivados                      |

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 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 (Interinos)**

**30 de junio de 2008**

**En Balboas**

---

- 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 reaseguros 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 Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 2000 sobre la prevención del blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 13 de febrero de 2008.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

**2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas**

**2.1 Normas y modificaciones efectivas en el período corriente**

A partir del año 2007, el Banco ha adoptado la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones la cual es efectiva para los informes anuales de los períodos que iniciaron el o después del 1 de enero de 2007.

Adicionalmente la entidad adoptó las enmiendas hechas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, relacionadas con las revelaciones de capital que fueron enmendadas conjuntamente con la emisión de la NIIF 7.

El impacto de la adopción de la NIIF 7 y los cambios a la NIC 1 se han hecho para ampliar las revelaciones presentadas en estos estados financieros relacionadas con los instrumentos financieros del Banco y la administración del capital.

Existen cuatro interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) las cuales son efectivas para el período actual. Estas son:

- CINIIF 7 Aplicación del Enfoque de Reexpresión establecido en la NIC 29, Reportes Financieros en Economías Hiperinflacionarias;
- CINIIF 8 Alcance de la NIIF 2;
- CINIIF 9 Reevaluación de Derivados Incorporados;
- CINIIF 10 Información Financiera Interina y Deterioro;

La adopción de estas interpretaciones no dio lugar a cambios en las políticas contables del Banco.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

**2.2 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 Banco y que son efectiva para los períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco 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.
- CINIIF 11 - NIIF 2 - Transacciones de Acciones en Tesorería del Grupo - Efectiva 1 de marzo de 2007.
- CINIIF 13 - Programas para Clientes Leales - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.
- CINIIF 14 – NIC 19- El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción – Efectiva 1 de enero de 2008.
- 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 todos las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptados en los estados financieros del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Banco para el período de aplicación inicial.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

**3. Políticas de contabilidad más significativas**

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

**3.1 Base de presentación**

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

- a. Instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable.
- b. Inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para ambas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 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 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

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

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

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

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

Según Acuerdo 6-2000

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

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

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
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 (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

***Reserva para Inversiones***

Con relación al establecimiento de la provisión para inversiones, las diferencias entre la NIC No.39 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 de la cual reflejan posible deterioro en las inversiones:*

- dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;*  
*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 estas inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:*
  - 1. Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o*
  - 2. En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:*
    - Más de 90 días a menos de 180 días - 25%*
    - Más de 180 días a menos de 270 días - 50%*
    - Más de 270 días a menos de 360 días - 75%*
    - Más de 360 días - 100%*
- (c) Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.*
- (d) Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.*

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

***Reserva para bienes inmuebles reposeídos***

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 debida 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.*

**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 y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

**Según NIC - 39**

*Los 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*

**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,*

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

*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.*

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

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

*Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:*

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

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

*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.*



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

***3.2 Reexpresión de Estados Financieros del 2007***

El banco mantenía a diciembre 2006 una reserva regulatoria para pérdida en préstamos por B/.500,000 y de bienes adjudicados por B/.1,050,000, de los cuales reversó a junio 2007 B/.200,000 de bienes adjudicados y B/.500,000 de préstamos. Ambas reservas exigidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá que excedía el monto requerido por la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 Reconocimiento y Medición. Esta reserva en exceso constituida por requerimientos regulatorios había registrado en el 2006 como una apropiación de las utilidades no distribuidas de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad No. 30, Informaciones a Revelar en los Estados Financieros de Bancos e Instituciones Financieras Similares, y se presentó como una reserva patrimonial

***3.3 Principio de consolidación***

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros 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 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.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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 de Banco.

Saldos y transacciones

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

Entidad del Banco

Los resultados y la situación financiera de la entidad del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- 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".

**3.4 Activos financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: 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 mantenidas 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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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.

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.

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.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

*Baja de activos financieros*

El Banco da de 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.

**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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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.

*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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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”).
- 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 (Interinos)**

**30 de junio de 2008**

**En Balboas**

---

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

**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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

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

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

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

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

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

La Superintendencia 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 (Interinos)**  
**30 de junio 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 invierte a través del estado consolidado de resultados.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 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 (Interinos)**  
**30 de junio 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 el valor estimado de realización de las propiedades. 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 de prestatarios, incluidos en otros activos en el balance de situación.

**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 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.

**3.16 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

**3.17 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.

**3.18 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.

**3.19 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.

**3.20 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 (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

*3.21 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.

**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.
- 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,

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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:

*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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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.

*Límites Máximo por Contraparte:*

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

*Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Calidad de Cartera, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 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>	
	<u>30 de junio de 2008</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre de 2007</u> (Auditado)	<u>30 de junio de 2008</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre de 2007</u> (Auditado)
<b>Deterioro individual:</b>				
Hasta 30 días	28,905,674	24,165,771	13,748,049	9,663,736
31 - 60 días	326,474	742,674	313,655	658,917
61 - 90 días	638,185	-	561,751	-
91 - 120 días	282	-	-	-
121 - 181 días	109,639	257,716	107,851	-
Más de 181 días	356,405	-	370,000	-
Vencidos	1,269,052	-	1,096,982	-
No acumulación	<u>2,181,344</u>	<u>2,169,259</u>	<u>1,394,571</u>	<u>1,162,625</u>
Monto bruto	33,787,055	27,335,420	17,592,859	11,485,278
Provisión por deterioro	<u>(9,157,554)</u>	<u>(8,127,100)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>24,629,501</u>	<u>19,208,320</u>	<u>17,592,859</u>	<u>11,485,278</u>
<b>Deterioro colectivo:</b>				
31 - 60 días	274,940	673,876	110,923	315,209
61 - 90 días	161,463	87,568	14,240	-
91 - 120 días	38,699	255,764	-	37,120
121 - 181 días	19,384	216,785	-	115,000
Más de 181 días	25,046	37,631	-	-
Vencidos	24,954	67,879	-	50,000
No acumulación	<u>950,621</u>	<u>1,830,824</u>	<u>112,717</u>	<u>436,771</u>
Monto bruto	1,495,107	3,170,327	237,880	954,100
Provisión por deterioro	<u>(1,495,107)</u>	<u>(2,453,251)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>717,076</u>	<u>237,880</u>	<u>954,100</u>
<b>Morosos sin deterioro:</b>				
31 - 60 días	400,858	-	110,923	-
61 - 90 días	165,546	-	14,240	-
91 - 120 días	78,488	-	-	-
121 - 180 días	81,946	-	-	-
Más 181 días	50,597	-	-	-
Vencidos	719	-	7,894	-
No acumulación	<u>385,635</u>	<u>-</u>	<u>112,717</u>	<u>-</u>
Monto bruto	1,163,788	-	245,774	-
Provisión por deterioro	<u>(1,039,421)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>124,367</u>	<u>-</u>	<u>245,774</u>	<u>-</u>
<b>No morosos sin deterioro:</b>				
Hasta 30 días / valor en libros	<u>659,100,403</u>	<u>560,964,134</u>	<u>-</u>	<u>304,153,960</u>



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

Renegociaciones				
Vigente	4,004,422	3,727,817	3,199,571	-
Provisión por deterioro	(56,981)	-	-	-
Valor en libros	<u>3,947,440</u>	<u>3,727,817</u>	<u>3,199,571</u>	<u>-</u>
Valor en libros				
Monto bruto	699,550,774	595,197,698	21,276,084	316,593,338
Provisión por deterioro	(11,749,063)	(10,580,351)	-	-
Valor en libros	<u>687,801,711</u>	<u>584,617,347</u>	<u>21,276,084</u>	<u>316,593,338</u>

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.

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

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.

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:

<b>30 de junio de 2008</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Disponibles para</b> <b>la venta</b>	<b>Valores hasta su</b> <b>vencimiento</b>	<b>Total</b>
Con grado de inversión	21,676,599	21,482,419	43,159,018
Monitoreo estándar	211,705,871	6,590,865	218,296,736
Sin grado de inversión	<u>10,350,464</u>	<u>301,571</u>	<u>10,652,035</u>
Total	<u>243,732,934</u>	<u>28,374,855</u>	<u>272,107,789</u>
<b>31 de diciembre de 2007</b> <b>(Auditado)</b>	<b>Disponibles para</b> <b>la venta</b>	<b>Valores hasta su</b> <b>vencimiento</b>	<b>Total</b>
Con grado de inversión	37,334,170	30,381,569	67,715,739
Monitoreo estándar	45,043,171	1,606,872	46,650,043
Sin grado de inversión	<u>8,320,868</u>	<u>237,974</u>	<u>8,558,842</u>
Total	<u>90,698,209</u>	<u>32,226,415</u>	<u>122,924,624</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-
Monitoreo estándar	BBB+, BBB, BBB-, B+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin grado de inversión	Sin calificación

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio 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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	500,125,436	465,776,886	104,375,410	43,104,209
Consumo	183,218,774	113,852,220	-	-
Títulos y valores	-	-	167,856,379	79,919,415
	<u>683,344,210</u>	<u>579,629,106</u>	<u>272,231,789</u>	<u>123,023,624</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	597,410,824	520,763,942	74,646,581	51,746,882
América Latina y el Caribe	80,521,615	49,032,991	144,125,634	2,685,479
Estados Unidos de América y otros	5,411,771	9,832,173	53,459,574	68,591,263
	<u>683,344,210</u>	<u>579,629,106</u>	<u>272,231,789</u>	<u>123,023,624</u>
L				

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 (Interinos)**  
**30 de junio 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:

	<b>30 de junio de 2008</b> <b>(No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de</b> <b>2007</b> <b>(Auditado)</b>
<b>Al 30 de junio y 31 diciembre 2007</b>	<b>41.19%</b>	<b>44.89%</b>
Promedio del período	45.23%	36.01%
Máximo del período	47.52%	44.89%
Mínimo del período	41.19%	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:

<b>30 de junio de 2008</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Valor en</b> <b>libros</b>	<b>Monto nominal</b> <b>bruto</b> <b>entradas/(salidas)</b>	<b>Hasta 1</b> <b>año</b>	<b>De 1 a 3</b> <b>años</b>	<b>De 3 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de 5</b> <b>años</b>
Depósitos	603,559,074	642,268,465	477,892,128	134,215,660	28,146,125	2,014,552
Valores Vendidos bajo acuerdos de recompra	28,431,397	28,508,399	28,508,399	-	-	-
Bonos por pagar	15,200,000	17,036,211	4,372,640	8,249,899	4,413,672	-
Financiamientos recibidos	<u>98,240,472</u>	<u>101,458,170</u>	<u>86,448,311</u>	<u>15,009,859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>745,430,943</u>	<u>789,271,244</u>	<u>597,221,478</u>	<u>157,475,418</u>	<u>32,559,796</u>	<u>2,014,552</u>
<b>31 de diciembre de 2007</b> <b>(Auditado)</b>	<b>Valor en</b> <b>libros</b>	<b>Monto nominal</b> <b>bruto</b> <b>entradas/(salidas)</b>	<b>Hasta 1</b> <b>año</b>	<b>De 1 a 3</b> <b>años</b>	<b>De 3 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de 5</b> <b>años</b>
Depósitos	759,348,713	791,858,103	653,186,020	111,101,909	24,673,085	2,897,089
Bonos por pagar	15,200,000	18,441,382	4,855,076	8,911,059	4,675,247	-
Financiamientos recibidos	<u>71,678,270</u>	<u>76,667,343</u>	<u>55,663,518</u>	<u>21,003,825</u>	<u>-</u>	<u>-</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 (Interinos)**  
**30 de junio 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.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

<b>30 de junio de 2008</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Hasta 3</b> <b>meses</b>	<b>De 3 meses a</b> <b>1 año</b>	<b>De 1 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de</b> <b>5 años</b>	<b>Sin Tasa de</b> <b>interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos:	-	-	-	-	21,763,913	21,763,913
Depósitos a plazo en bancos	77,165,795	1,000,000	2,000,000	-	-	80,165,795
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	124,000	-	-	-	-	124,000
Valores disponibles para la venta	400,000	1,979,897	20,544,436	216,836,298	3,972,303	243,732,934
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	21,590,866	6,783,989	-	28,374,855
Préstamos	<u>540,705,894</u>	<u>10,939,242</u>	<u>21,457,819</u>	<u>110,241,255</u>	-	<u>683,344,210</u>
	<u>618,395,389</u>	<u>13,919,138</u>	<u>65,593,121</u>	<u>333,861,543</u>	<u>25,736,216</u>	<u>1,057,505,707</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	151,635,095	151,635,095
Depósitos de ahorros	82,880,406	-	-	-	-	82,880,406
Depósitos a plazo	165,606,647	280,812,515	154,934,912	2,205,000	-	603,559,074
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	28,431,397	-	-	-	-	28,431,397
Bonos por pagar	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Financiamientos recibidos	17,143,242	66,466,303	14,630,928	-	-	98,240,472
	<u>309,261,692</u>	<u>347,278,818</u>	<u>169,565,839</u>	<u>2,205,000</u>	<u>151,635,095</u>	<u>979,946,444</u>
<b>31 de diciembre de 2007</b> <b>(Auditado)</b>						
	<b>Hasta 3</b> <b>meses</b>	<b>De 3 meses a</b> <b>1 año</b>	<b>De 1 a 5</b> <b>años</b>	<b>Más de</b> <b>5 años</b>	<b>Sin Tasa de</b> <b>interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos:	-	-	-	-	41,113,739	41,113,739
Depósitos a plazo en bancos	170,106,251	2,000,000	2,000,000	-	-	174,106,251
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	99,000	-	-	-	99,000
Valores disponibles para la venta	6,832,500	7,613,201	22,887,565	43,232,186	10,132,757	90,698,209
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	2,999,970	20,506,871	8,719,574	-	32,226,415
Préstamos	<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>
	<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>
	<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 (Interinos)**  
**30 de junio 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.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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.

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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 aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del 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 reevaluación de activos.

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de junio de 2008**

**En Balboas**

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los periodos terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, que se detalla a continuación:

	Notas	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
<b>Capital primario (pilar 1)</b>			
Acciones comunes	21	68,749,000	68,749,000
Acciones preferidas	22	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas		13,634,317	8,998,441
Interés minoritario		3,228,150	2,857,968
Menos: activos intangibles		(6,717,198)	(6,717,198)
Otros ajustes regulatorios		-	-
		<u>108,894,269</u>	<u>103,888,211</u>
<b>Capital primario (pilar 2)</b>			
		-	-
<b>Total de capital regulatorio</b>			
		<u>108,894,269</u>	<u>103,888,211</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>			
Banca de inversión		160,183,330	40,280,647
Banca de consumo, corporativa y tesorería		542,698,925	458,465,991
Otros activos		57,859,505	47,769,691
Contingencias		<u>47,776,224</u>	<u>41,966,811</u>
<b>Total de activos de riesgo ponderado</b>			
		<u>808,517,983</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		13.47%	17.65%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		13.47%	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.

(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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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 y son desglosados en la nota No.6.
- *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.
- *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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

- *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:

	30 de junio de 2008 (No auditado)		31 de diciembre 2007 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista en bancos	21,763,913	21,763,913	41,113,739	41,113,739
Depósitos a plazo en bancos	80,165,795	80,165,795	174,106,251	174,106,251
Repos	124,000	124,000	99,000	99,000
Inversiones en valores	272,107,789	270,035,655	122,924,624	119,585,891
Préstamos	683,344,210	683,344,210	579,629,106	579,629,106
	<u>1,057,505,707</u>	<u>1,055,433,574</u>	<u>917,872,720</u>	<u>914,533,987</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	151,635,095	151,635,095	169,488,345	169,488,345
Depósitos de ahorros	82,880,406	82,880,406	80,045,857	80,045,857
Depósitos a plazo	603,559,074	603,559,074	509,814,511	509,814,511
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	28,431,397	28,431,397		
Bonos por pagar	15,200,000	15,200,000	15,200,000	15,200,000
Financiamientos recibidos	98,240,472	98,240,472	71,678,270	71,678,270
	<u>979,889,901</u>	<u>979,889,901</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 (Interinos)**  
**30 de junio 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:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
<b>Saldos con partes relacionadas</b>		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,700,000</u>	<u>5,730,000</u>
Préstamos	<u>20,228,887</u>	<u>17,601,565</u>
Intereses por cobrar	<u>191,269</u>	<u>241,084</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>21,048,831</u>	<u>21,595,243</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>701,613</u>	<u>201,287</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>2,657,319</u>	<u>3,531,635</u>
Depósitos a plazo	<u>31,239,079</u>	<u>27,156,245</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>544,350</u>	<u>343,055</u>
Acreeedores varios-cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
 <b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
	30 de junio de 2008 (No auditado)	30 de junio de 2007 (No auditado)
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>766,839</u>	<u>312,400</u>
Gastos de intereses	<u>927,607</u>	<u>696,672</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios a ejecutivos claves	<u>858,255</u>	<u>809,672</u>
Gastos de alquiler	<u>10,209</u>	<u>10,209</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Efectivo	21,244,474	23,478,021
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	21,763,913	41,113,739
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>80,165,796</u>	<u>174,106,251</u>
	123,174,183	238,698,011
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	<u>120,174,183</u>	<u>234,698,011</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.50% y 7.50% (diciembre 2007: 3.35% y 5.2%).

Depósitos por B/. 4,932,737 (diciembre 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/.124,000 (diciembre 2007: B/. 99,000), con tasa de interés anual entre 6.565% y 7.38% (diciembre 2007: 7.38% y 7.91%).

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

**10. Valores disponibles para la venta**

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

	<b>30 de junio de 2008 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2007 (Auditado)</b>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	1,832,160	434,680
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,506,435	1,311,600
Títulos de deuda privada - extranjeros	68,173,388	6,569,622
Títulos de deuda gubernamental - locales	27,764,200	1,990,000
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>96,313,169</u>	<u>29,412,465</u>
	<u>196,589,352</u>	<u>39,718,367</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	5,643,526	5,914,036
Acciones emitidas por empresa - locales	278,708	29,641
Acciones emitidas por empresa - extranjera	72,361	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	38,898,810	42,785,990
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>46,893,406</u>	<u>50,729,667</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>250,177</u>	<u>250,175</u>
	<u>243,732,934</u>	<u>90,698,209</u>

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

	<b>30 de junio de 2008 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2007 (Auditado)</b>
Saldo al inicio del año	90,698,209	92,235,080
Saldo de subsidiaria adquirida	-	24,677
Adiciones	437,250,825	16,120,594
Ventas	(279,370,904)	(17,909,716)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(4,845,196)</u>	<u>227,574</u>
Saldo al final del periodo	<u>243,732,934</u>	<u>90,698,209</u>

Al 30 de junio de 2008, valores disponibles por B/. 32,000,000 garantizan valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.28,431,397. Véanse Notas 17.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.33% y 12.00% (diciembre 2007: 4% y 10%).

**11. Valores mantenidos hasta su vencimiento**

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

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental	2,880,200	3,730,960
Notas estructuradas - extranjeras	<u>25,494,655</u>	<u>28,495,455</u>
	<u>28,374,855</u>	<u>32,226,415</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.26,302,721 (Diciembre 2007: B/.28,887,682).

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

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Saldo al inicio del año	32,226,415	41,999,975
Saldo de subsidiaria adquirida	-	198,665
Adiciones	124,569	2,041,311
Redenciones	(3,976,129)	(7,063,512)
Ventas	<u>-</u>	<u>(4,950,024)</u>
Saldo al final del periodo	<u>28,374,855</u>	<u>32,226,415</u>

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

**12. Préstamos**

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
<b>Sector interno</b>		
Comerciales	286,984,788	251,348,944
Personales, autos y tarjetas	44,746,870	37,277,993
Jubilados	39,345,408	42,985,066
Prendario	98,442,049	97,711,024
Financiamiento interino y construcción	38,256,409	27,440,493
Agropecuarios	34,966,583	26,250,056
Hipotecarios residenciales	24,562,902	18,649,339
Efectos descontados	15,891,427	17,743,423
Hipotecarios comerciales	30,730,373	17,079,657
Turismo	-	808,376
Industriales	<u>200,815</u>	<u>227,264</u>
<b>Total sector interno</b>	<u>614,127,624</u>	<u>537,521,635</u>
<b>Sector externo</b>		
Comerciales	67,118,528	39,143,969
Personales, autos y tarjetas	9,300,315	5,064,609
Efectos descontados	1,862,117	2,178,326
Prendario	<u>7,142,190</u>	<u>11,289,159</u>
<b>Total sector externo</b>	<u>85,423,150</u>	<u>57,676,063</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>699,550,774</u>	<u>595,197,698</u>

Préstamos hipotecarios por B/.4,377,321 (diciembre 2007: B/.3,295,524) garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 18.

Préstamos personales de jubilados por B/.13,360,967 (diciembre 2007: B/.14,862,545) garantizaban bonos por pagar. Véase Nota 19.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.8,917,474 (diciembre 2007: B/.6,321,623).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.683,430 (diciembre 2007: B/.565,805).



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Normal	663,148,115	564,709,831
Mención especial	18,663,924	16,413,769
Sub normal	9,471,473	8,053,645
Dudoso	7,387,146	4,603,703
Irrecuperable	<u>880,115</u>	<u>1,416,750</u>
Total de préstamos	<u>699,550,774</u>	<u>595,197,698</u>

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

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Saldo al inicio del año	10,580,351	8,157,000
Saldo acumulado de subsidiaria adquirida	-	194,966
Provisión cargada a gastos	3,679,531	3,002,921
Préstamos castigado	(2,624,114)	(1,719,861)
Recuperaciones	<u>113,294</u>	<u>945,325</u>
Saldo al final del período	<u>11,749,063</u>	<u>10,580,351</u>

**13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

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

	30 de junio de 2008 (No auditado)						
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo							
Saldo al inicio del año	48,159	162,846	2,190,055	1,588,451	11,211,249	413,694	15,614,454
Compras	-	-	32,961	9,774	530,802	10,090	583,627
Ventas y descartes	-	-	(6,346)	(21,297)	(14,951)	(38,472)	(81,066)
Saldo al final del período	<u>48,159</u>	<u>162,846</u>	<u>2,216,670</u>	<u>1,576,927</u>	<u>11,727,100</u>	<u>385,312</u>	<u>16,117,015</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>							
Saldo al inicio del año	-	80,507	1,803,612	1,159,442	7,971,224	231,506	11,246,291
Gasto del año	-	4,728	160,687	44,265	570,762	29,185	809,627
Ventas y descartes	-	-	-	(1,225)	(3,595)	(26,595)	(31,416)
Saldo al final del periodo	-	<u>85,235</u>	<u>1,964,299</u>	<u>1,202,481</u>	<u>8,538,390</u>	<u>234,096</u>	<u>12,024,502</u>
Saldo netos	<u>48,159</u>	<u>77,611</u>	<u>252,371</u>	<u>374,446</u>	<u>3,188,710</u>	<u>151,216</u>	<u>4,092,513</u>

**31 de diciembre de 2007**  
**(Auditado)**

	<u>Ferreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	5,644,656	11,378,790	2,211,457	1,229,811	8,327,571	281,103	29,073,388
Saldo de subsidiarias adquiridas	43,159	162,846	-	371,958	1,457,396	34,343	2,069,702
Saldo de subsidiarias cedidas	(5,639,656)	(11,378,790)	(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 periodo	<u>48,159</u>	<u>162,846</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	96,028	81,124	837,525	44,391	1,061,746
Ventas y descartes	-	-	(5,623)	(627)	(111,954)	(19,594)	(137,798)
Saldo al final del periodo	-	<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 netos	<u>48,159</u>	<u>82,340</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 (diciembre 2007: B/.3,112,209), garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 18.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

**14. Plusvalía**

El 5 de septiembre de 2007 la subsidiaria 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><u>8,087,601</u></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><u>2,329,848</u></u>

**15. Bienes adjudicados**

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Inmuebles	1,530,216	1,766,913
Equipo rodante	5,840	6,140
Maquinaria y equipos	<u>48</u>	<u>48</u>
	1,536,104	1,773,101
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,183,293)</u>	<u>(1,161,973)</u>
 Saldo al final del período	 <u><u>352,811</u></u>	 <u><u>611,128</u></u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

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

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
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	92,421	(4,816)
Pérdidas en ventas de activos	<u>(71,101)</u>	<u>(13,659)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,183,293</u>	<u>1,161,973</u>

**16. Otros activos**

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Cuentas por cobrar	28,658,850	30,973,257
Gastos pagados por anticipado	4,654,504	1,944,617
Impuestos pagados por anticipado	1,257,180	1,301,575
Otros activos	236,961	277,928
Propiedades disponibles para la venta	<u>87,616</u>	<u>188,249</u>
Total de otros activos	<u>34,895,111</u>	<u>34,685,626</u>

Las cuentas por cobrar incluyen saldo por B/.21,048,831 (diciembre 2007: B/.21,595,243) con partes relacionadas. Véase Nota 7.

**17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

Al 30 de junio de 2008, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.28,431,397 con vencimiento hasta 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/32,000,000.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

**18. Financiamientos recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Préstamo con vencimiento en abril de 2009 y con tasa de interés anual de 7.41%, garantizado con bienes raíces, B/.3,112,209 (diciembre 2007: B/.3,112,209). Véase Nota 13.	927,292	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/.4,377,321 (diciembre 2007: B/.3,295,524). Véase Nota 12.	1,251,579	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% (diciembre 2007: 8.23%).	400,000	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% (diciembre 2007: 4.98% y 6.16%).	<u>95,661,602</u>	<u>65,837,086</u>
	<u>98,240,472</u>	<u>71,678,270</u>

**19. Bonos por pagar**

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Serie A	Noviembre 2008	Libor + 2.25%	3,600,000	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>15,200,000</u>	<u>15,200,000</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**

**30 de junio de 2008**

**En Balboas**

Multi Credit Bank, Inc., (en adelante Multibank, Inc.) fue autorizado por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. a 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/.13,360,967 (Diciembre 2007: B/.14,862,545). Véase Nota 12.

Los depósitos en bancos que garantizaban los bonos por pagar ascendían a B/. 4,932,737 (Diciembre 2007: B/.3,808,491). Véase Nota 8.

**20. Acreedores varios**

Los acreedores varios, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Cuentas por pagar	20,880,293	21,477,564
Otros pasivos laborales	1,425,124	1,197,838
Prestaciones por pagar	<u>1,581,554</u>	<u>933,293</u>
	<u>23,886,971</u>	<u>23,608,695</u>

**21. Acciones comunes**

El capital autorizado del Banco está constituido por 12,500,000 acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascendían a 6,335,218.

Al 31 de diciembre de 2006, el Banco mantenía un capital autorizado de 75,000 acciones comunes, emitidas y autorizadas 40,812 acciones, con un valor nominal de B/.1,000 cada una. Posteriormente, en reunión de Junta General de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 2007, se autorizó el cambio en la estructura del capital de la subsidiaria Multibank Inc. (antes Multi Credit bank, Inc.), quedando con un capital de 12,500,000 de acciones comunes autorizadas sin valor nominal.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

**22. Acciones preferidas**

El 27 de diciembre de 2007, el Banco realizó una emisión pública de acciones preferidas nominativas no acumulativas, por un total de hasta 3,000 acciones con valor nominal de B/.10,000 cada una, registradas en la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución CNV No. 326-07 de 20 diciembre de 2007 y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. con fecha efectiva del 11 de febrero de 2008, el Emisor a través de la Central de Latinoamericana de Valores, S.A; llevó a cabo un "Split" de las acciones preferidas, quedando registrado y en custodia 300,000 acciones a un valor de US\$100.00 cada una.

El 1 de noviembre de 2007, el Banco 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.

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

<u>Fecha de emisión</u>	30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	<u>Dividendos</u>		<u>Tipo</u>
			30 de junio de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	
21 - 12 - 2007	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>7.75%</u>	<u>7.75%</u>	No acumulativos

El Prospecto Informativo de la oferta pública, establece las siguientes condiciones:

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. (antes Multi Credit bank, Inc.) pondrá, 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.



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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

- 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.

**23. 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:

	<b>30 de junio de 2008 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2007 (Auditado)</b>
Cartas de crédito	14,811,683	22,415,405
Garantías emitidas	25,540,392	18,522,233
Promesas de pago	<u>56,368,818</u>	<u>43,636,200</u>
	<u>96,720,893</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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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 utilizations 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.

*Contingencias*

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.5,311,058 (Diciembre 2007: B/.6,333,177). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

Al 30 de junio de 2008, 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 período terminado el 30 de junio de 2008, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.100,807 (30 junio 2007: B/.96,852).

**24. Administración de fideicomisos 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/.20,835,484 (31 de diciembre 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/.22,058,255 (31 de diciembre de 2007: B/.24,771,308).

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

---

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

**25. 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 2007, 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 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:

	<b>30 de junio 2008</b>	<b>31 de junio 2007</b>
Impuesto sobre la renta corriente	1,176,893	332,715
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(176,266)</u>	<u>(423,904)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,000,627</u>	<u>(91,189)</u>

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.

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 11.2% (junio 2007: 0%).

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 (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

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

	<b>30 de junio 2008</b>	<b>30 de junio 2007</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,933,582	4,613,689
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	16,442,990	(11,623,727)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	(11,370,125)	8,083,594
Base impositiva	3,860,717	1,073,556
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,158,215	322,067
Impuesto sobre la renta de remesas	18,678	10,648
Gasto del impuesto sobre la renta	1,176,893	332,715

**26. 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>30 de junio de 2008 (No auditado)</b>		
	<b>Valor nacional</b>	<b>Equivalente en balboas</b>	<b>Valor razonable</b>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	7,250,000	11,415,850	598,300
Peso colombiano	5,000,000,000	2,613,013	34,182
Yen japonés	736,316,982	<u>6,936,244</u>	<u>(154,114)</u>
		<u>20,965,107</u>	<u>478,367</u>
 <i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	7,750,000	12,203,150	(628,190)
Peso colombiano	5,000,000,000	2,613,013	(70,826)
Yen japonés	736,316,982	<u>6,936,244</u>	<u>171,180</u>
		<u>21,752,407</u>	<u>(527,836)</u>
Pérdida no realizada			<u>(49,468)</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)**  
**30 de junio de 2008**  
**En Balboas**

	<b>31 de diciembre de 2007</b>		
	<b>(auditado)</b>		
	<b>Valor</b>	<b>Equivalente</b>	<b>Valor</b>
	<b><u>nocional</u></b>	<b><u>en balboas</u></b>	<b><u>razonable</u></b>
<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>
			<u>(17,549)</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.479,237 (junio 2007: B/.0.00) 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 9,729,261 (Diciembre 2007: EUR 3,030,000), equivalentes a B/.14,734,220 (Diciembre 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  
30 de junio de 2008 (interinos)  
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multi Credit Bank, Inc.	Hemisphere Bank, Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Reinsurance Company, Inc.
<b>Activos</b>										
Efectivo y efectos de caja	21,244,474	-	21,244,474	14,434,800	-	-	-	-	6,809,674	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	9,250,334	17,124,961	26,375,295	9,308,391	6,972,569	6,768,401	1,832,550	91,817	-	1,401,567
A la vista - extranjero	12,513,579	-	12,513,579	3,171,500	-	-	2,570,625	-	6,811,454	-
A plazo - locales	9,932,737	548,000	10,477,737	9,932,737	-	-	-	210,000	-	335,000
A plazo - extranjero	70,233,059	32,777,547	103,010,606	70,233,059	32,777,547	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	101,929,709	50,447,508	152,377,217	92,645,687	39,750,116	6,768,401	4,363,175	301,817	6,811,454	1,736,567
Total de efectivo y depósitos en bancos	123,174,183	50,447,508	173,621,691	107,080,487	39,750,116	6,768,401	4,363,175	301,817	13,621,128	1,736,567
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	124,000	-	124,000	-	-	-	124,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	243,732,934	-	243,732,934	242,147,817	-	971	1,511,287	-	72,361	498
Valores mantenidos hasta su vencimiento	28,374,855	-	28,374,855	28,073,284	-	-	-	-	301,571	-
Préstamos										
Sector interno	614,127,624	40,394,100	654,521,724	624,248,008	3,873,013	26,400,703	-	-	-	-
Sector externo	85,423,150	-	85,423,150	76,316,540	-	-	-	-	9,106,610	-
Menos:	699,550,774	40,394,100	739,944,874	700,564,548	3,873,013	26,400,703	-	-	9,106,610	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	11,749,063	-	11,749,063	10,689,133	64,000	729,370	-	-	266,560	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,457,501	-	4,457,501	2,782,006	-	1,675,495	-	-	-	-
Préstamos, neto	683,344,210	40,394,100	723,738,310	687,093,409	3,809,013	23,995,838	-	-	8,840,050	-
Inversión en subsidiarias	4,092,513	14,600,320	14,600,320	14,600,320	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	4,092,513	3,192,756	-	78,441	-	-	861,316	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	11,601,389	3,362,159	14,963,548	13,242,388	1,409,761	153,310	1,216	-	150,208	6,665
Depósitos en garantía	1,347,274	-	1,347,274	1,297,039	-	25,235	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,344,987	-	2,344,987	2,344,987	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados	352,811	-	352,811	352,586	-	-	-	-	225	-
Impuesto sobre la renta diferido	3,549,891	-	3,549,891	3,206,740	-	218,811	-	-	124,340	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Otros activos	34,895,111	1,569,902	36,465,013	33,373,516	5,375	299,288	105,425	49,362	2,536,091	95,956
Total de activos varios	60,808,661	4,932,061	65,740,722	60,534,454	1,415,136	696,644	106,641	74,362	2,810,864	102,621
Total de activos	1,143,651,356	110,373,989	1,254,025,345	1,143,722,527	44,974,265	31,500,295	6,105,103	376,179	26,507,290	1,839,686

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

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)  
30 de junio de 2008 (interinos)  
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multi Credit Bank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Reinsurance Company, Inc.
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)</b>										
Pasivos										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	67,824,864	7,104,162	74,929,026	74,929,026	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	83,810,231	6,373,114	90,183,345	83,425,462	8,757,883	-	-	-	-	-
De ahorros	82,880,406	1,899,751	84,780,157	84,780,157	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	459,423,567	210,000	459,633,567	455,443,567	190,000	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	148,135,507	33,112,547	181,248,054	157,337,184	15,218,547	-	-	-	8,692,323	-
Total de depósitos de clientes	838,074,575	50,699,574	888,774,149	853,915,396	24,166,430	-	-	-	8,692,323	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	28,431,397	-	28,431,397	28,431,397	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	98,240,472	28,025,100	126,265,572	98,240,472	-	28,025,100	-	-	-	-
Bonos por pagar	15,300,000	17,369,000	32,669,000	15,300,000	12,369,000	-	-	-	-	-
Pasivos varios:										
Cheques de gerencia y certificados	15,024,850	-	15,024,850	12,339,041	-	-	-	-	2,685,809	-
Intereses acumulados por pagar	9,784,096	3,346,477	13,130,573	10,724,175	2,406,400	1,867,756	(9,051)	-	304,282	-
Aceptaciones pendientes	2,344,987	-	2,344,987	2,344,987	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	23,886,971	1,354,376	25,241,347	15,114,299	435,804	802,290	5,195,614	25,958	2,779,782	884,600
Total de pasivos varios	51,040,904	4,700,853	55,741,757	40,522,502	679,215	2,670,046	5,189,563	25,958	5,769,873	884,600
Total de pasivos	1,030,987,348	95,794,527	1,126,781,875	1,038,309,767	37,214,645	30,695,146	5,189,563	25,958	14,462,196	884,600
Patrimonio de los accionistas										
Acciones comunes	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
Acciones preferidas	30,000,000	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(4,232,074)	-	(4,232,074)	(4,293,871)	-	-	61,797	-	-	-
Revaluación de inmuebles	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	1,284,614	1,831,703	3,116,317	1,831,703	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,284,614	-	1,284,614	-	-	-	-	-	1,284,614	-
Utilidades no distribuidas (líquid acumulado)	13,634,317	508,286	14,142,603	9,957,631	1,759,620	(783,851)	53,743	100,221	2,400,633	655,086
Total de patrimonio de los accionistas	109,435,857	14,579,462	124,015,319	104,472,760	7,759,620	805,149	915,540	350,221	8,816,943	955,086
Intereses minoritarios	3,228,150	-	3,228,150	-	-	-	-	-	3,228,150	-
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,143,651,355	110,373,989	1,254,025,344	1,142,722,527	44,974,265	31,500,295	6,105,103	376,179	26,507,289	1,839,686

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

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados  
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2008 (interinos)  
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multi Credit Bank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multis Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Reinsurance Company, Inc.
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	26,148,908	1,504,946	27,653,854	25,615,884	130,109	1,154,773	-	5,727	753,088	-
Depósitos a plazo	2,591,595	2,492,474	5,084,069	2,437,181	2,477,480	-	28,398	-	194,314	9,267
Inversiones	6,024,932	-	6,024,932	5,996,530	-	-	-	-	-	4
Total de intereses ganados	34,765,435	3,997,420	38,762,855	34,049,595	2,607,589	1,154,773	28,398	5,727	907,402	9,271
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	2,561,414	(72,770)	2,488,644	2,329,420	-	159,224	-	-	-	-
Cartas de créditos	370,764	-	370,764	-	-	-	-	-	-	-
Cobranza	182,384	-	182,384	182,384	-	-	-	-	-	-
Transacción, letra y cheques de gerencias	1,540,425	1,036,952	1,540,425	1,446,810	15	223	87,530	39,035	93,377	-
Otros	10,945,009	-	11,085,561	1,519,021	3,235	21,419	-	-	8,914,087	501,234
Total de comisiones ganadas	14,703,296	964,182	15,667,778	5,848,399	3,250	183,866	87,530	39,035	9,007,464	501,234
Total de ingresos por intereses y comisiones	49,468,731	4,961,602	54,430,333	39,897,994	2,610,839	1,338,639	115,928	44,762	9,914,966	510,505
<b>Gastos de intereses y comisiones</b>										
Intereses	19,319,242	3,924,650	23,243,892	20,858,980	1,216,261	743,833	33,701	-	391,117	-
Comisiones	2,119,343	1,036,952	3,156,295	1,693,874	-	67,668	9,528	-	1,371,972	13,253
Total de gastos de intereses y comisiones	21,438,585	4,961,602	26,400,187	22,552,854	1,216,261	811,501	43,229	44,762	1,763,089	13,253
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones</b>										
Pérdida por deterioro en activos financieros	28,030,446	-	28,030,446	17,345,140	1,394,578	524,158	72,699	-	8,151,877	497,252
Préstamos	3,679,531	-	3,679,531	2,955,000	-	450,000	-	-	274,531	-
Bienes adjudicados	92,421	-	92,421	92,421	-	-	-	-	93	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	24,258,494	-	24,258,494	14,297,812	1,394,578	74,138	72,699	44,762	7,877,253	497,252
Otros ingresos										
Ganancia en venta de valores	2,217,470	-	2,217,470	2,217,470	-	-	-	-	-	-
Pérdida en valores negociables	429,769	-	429,769	429,769	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	(583,601)	3,003,000	2,419,399	2,728,733	(72,000)	(137,925)	53,506	5,000	(11,170)	(146,745)
Otros (egresos) ingresos, neto	2,063,638	3,003,000	5,066,638	5,375,972	(72,000)	(137,925)	53,506	5,000	(11,170)	(146,745)
Total de otros ingresos	26,322,132	3,003,000	29,325,132	19,673,784	1,322,578	(63,787)	126,205	49,762	7,866,083	380,507
<b>Gastos generales y administrativos</b>										
Salarios y otras remuneraciones	7,295,841	-	7,295,841	4,976,577	-	66,233	103,123	-	2,149,988	-
Otros gastos de personal	858,666	-	858,666	626,741	-	3,668	924	11,911	227,353	-
Honorarios y servicios profesionales	1,542,971	-	1,542,971	494,863	829,163	-	1,100	-	205,934	-
Propaganda y promoción	1,346,097	-	1,346,097	1,097,229	-	-	-	-	248,868	-
Depreciación y amortización	809,627	-	809,627	588,069	-	2,255	-	-	218,997	306
Reparación y mantenimiento	749,309	-	749,309	434,951	-	8,901	-	-	305,457	-
Mantenimiento de local	985,443	-	985,443	527,805	-	8,784	-	-	448,854	-
Impuestos varios	595,908	-	595,908	248,750	5,375	40,416	7,235	2,652	290,215	1,265
Alquiler	757,085	3,000	760,085	166,887	-	16,676	3,600	-	573,522	-
Transporte y movilización	586,337	-	586,337	203,309	-	345	-	-	382,683	-
Papelaría y útiles	328,995	-	328,995	245,779	-	3,661	254	757	77,909	635
Viajes y reuniones	277,793	-	277,793	161,250	-	485	-	108	116,058	-
Comunicaciones	215,661	-	215,661	207,824	-	7,779	-	-	-	-
Seguros	130,671	-	130,671	92,626	-	650	-	-	37,395	-
Otros	908,146	-	908,146	360,946	20	20,791	365	195	525,829	-
Total de gastos generales y administrativos	17,388,550	3,000	17,391,550	10,433,606	834,558	180,594	116,001	15,623	5,808,962	2,206
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	8,933,582	3,000,000	11,933,582	9,240,178	488,020	(244,381)	10,204	34,139	2,057,121	348,301
Impuesto sobre la renta	1,176,893	-	1,176,893	470,000	18,678	25,000	-	-	663,215	-
Corriente	(176,266)	-	(176,266)	(288,533)	-	(47,698)	-	-	159,965	-
Diferido	1,000,627	-	1,000,627	181,467	18,678	(22,698)	-	-	823,180	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	7,932,955	3,000,000	10,932,955	9,058,711	469,342	(221,683)	10,204	34,139	1,233,941	348,301
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>										
<b>Atribuible a:</b>										
Accionistas mayoritarios	7,562,773	3,000,000	10,562,773	9,058,711	469,342	(221,683)	10,204	34,139	863,759	348,301
Participación del interés minoritario	370,182	-	370,182	-	-	-	-	-	370,182	-
Utilidad neta	7,932,955	3,000,000	10,932,955	9,058,711	469,342	(221,683)	10,204	34,139	1,233,941	348,301

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



**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 los seis meses terminados el 30 de junio de 2008 (interinos)  
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multi Credit Bank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trunk, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Reinsurance Company, Inc.
<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
Acciones comunes en subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-	-
Canje de acciones preferidas por acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redención de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cesión de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final 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
<b>Acciones preferidas</b>										
Saldo al inicio del año	30,000,000	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-	-	-	-
Canje de acciones preferidas por acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	30,000,000	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-	-	-	-
<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	(4,845,196)	-	(4,845,196)	(4,876,226)	-	-	31,030	-	-	-
Saldo al final del año	(4,232,074)	-	(4,232,074)	(4,293,871)	-	-	61,797	-	-	-
<b>Reserva regulatoria</b>										
Saldo al inicio del año	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 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	-
Cambios netos del período	524,462	-	524,462	-	-	-	-	-	524,462	-
Saldo al final del año	1,284,614	-	1,284,614	-	-	-	-	-	1,284,614	-
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)</b>										
Saldo al inicio del año	8,998,441	508,786	9,507,227	3,816,481	1,290,278	(557,564)	45,841	68,512	1,536,894	3,306,785
Utilidad (pérdida) neta	7,562,773	3,000,000	10,562,773	9,058,711	469,342	(221,683)	10,204	34,139	863,759	348,301
Capitalización de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,767,978)	(3,000,000)	(4,767,978)	(1,767,978)	-	-	-	(2,430)	-	(3,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,149,583)	-	(1,149,583)	(1,149,583)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(9,336)	-	(9,336)	-	-	(4,604)	(2,302)	-	-	-
Ganancia acumulada de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida acumulada de subsidiarias cedidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	13,634,316	508,786	14,143,102	9,957,631	1,759,620	(783,851)	55,743	100,221	2,400,653	655,086
<b>Interés minoritario</b>										
Saldo al inicio del año	2,857,968	-	2,857,968	-	-	-	-	-	2,857,968	-
Interés minoritario del capital pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	370,182	-	370,182	-	-	-	-	-	370,182	-
Saldo al final del año	3,228,150	-	3,228,150	-	-	-	-	-	3,228,150	-
<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
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Cambios netos del año	685,324	-	685,324	1,264,924	469,342	(226,287)	38,972	31,709	1,738,403	(2,651,699)
Saldo al final del año	112,664,007	14,579,462	127,243,469	104,412,760	7,759,620	805,149	915,580	350,221	12,045,093	955,086

Los datos que se acompañan son parte de estos estados financieros consolidados.