

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

f) Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
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

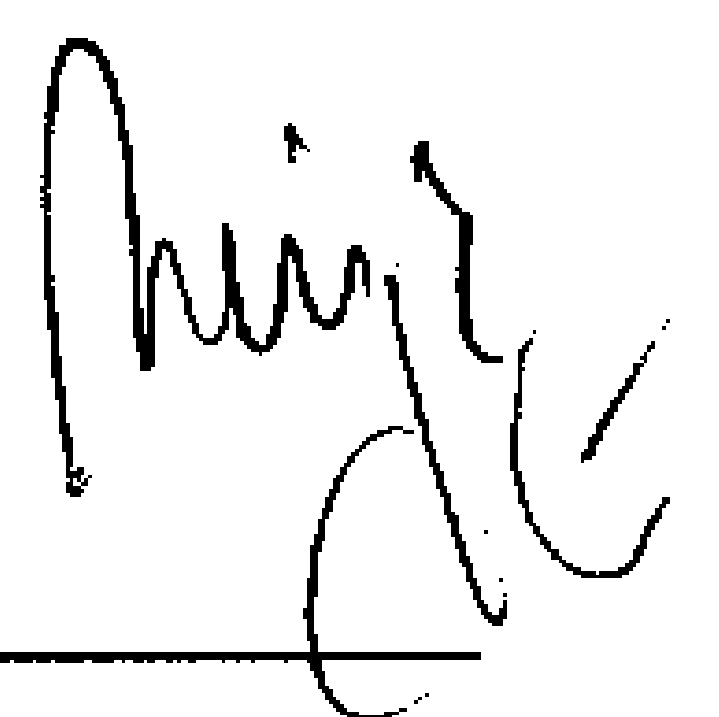
A) LIQUIDEZ

Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 31 de marzo de 2008, la suma de US\$ 190.9 millones. La liquidez corriente del Banco y sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 17.7% al cierre del primer trimestre del año 2008. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 23.4% y sobre los depósitos recibidos más otros financiamientos y bonos por pagar, el 21%. 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\$ 85 millones, con saldo de US\$ 176 millones a marzo 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 31 de marzo de 2008, representaban 34.1% considerando el total de activos, 45.0% en base a los depósitos recibidos, y 40.3% considerando los depósitos recibidos más los financiamientos recibidos 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 31 de marzo de 2008, este índice de liquidez fue de 62.69%.



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 31 de marzo de 2008 éstos totalizaron US\$ 815.9 millones. De este total, el 69.2% eran constituidos por depósitos a plazo fijos (US\$ 564.4 millones), 9.7% correspondían a depósitos de ahorros por (US\$ 78.7 millones), y 21.2% a los depósitos a la vista por (US\$ 172.7 millones). Comparado al 31 de diciembre de 2007 cuando los depósitos eran US\$ 759.3 millones, se refleja un aumento de US\$ 56.6 millones ó 7.5%, crecimiento producto de la confianza de nuestros depositantes y la gestión en la captación de nuevos clientes tanto local como internacional.

Fuentes de Fondeo a Marzo de 2008

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 MARZO 2008		31 DICIEMBRE 2007		30 SEPTIEMBRE 2007	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	172,745,102	21.2%	169,488,345	22.3%	143,426,332	22.6%
Depósitos de ahorros	78,747,555	9.7%	80,045,857	10.5%	66,267,210	10.5%
Depósitos a plazo	564,419,467	69.2%	509,814,511	67.1%	424,367,385	66.9%
Total de depósitos	815,912,124	100.0%	759,348,713	100.0%	634,060,937	100.0%
Bonos por pagar	15,200,000		15,200,000		15,200,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0		0		10,000,000	
Financiamientos recibidos	79,263,886		71,678,270		48,598,751	
Total de otras fuentes	94,463,886		86,878,270		73,798,751	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, al cierre del primer trimestre del 2008, el Banco mantenía financiamientos recibidos por el orden de US\$ 79.3 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\$ 110 millones. El capital se refleja en nivel satisfactorio de las razones financieras de capital a total de activos ponderados de 15.05%, comparado a 8% mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos y de endeudamiento a razón de 8.8 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 ENERO - MARZO 2008	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2007
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	16,680,353	15,758,148
Total de comisiones ganadas	7,488,484	2,418,463
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	24,168,837	18,176,611
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	9,679,530	8,863,970
Comisiones	1,015,414	-5,653,592
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	10,694,944	3,210,378
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	13,473,893	14,966,233
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,930,696	607,255
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	156,091	-29,836
Provisión para inversiones	450,000	-225,000
TOTAL DE PROVISIONES	2,536,787	352,419
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	10,937,106	14,613,814
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	516,920	-596,268
Total de gastos generales y administrativos	8,476,798	7,568,065
UTILIDAD ANTES DE VR	2,977,228	6,449,481
Corriente	573,758	293,726
Diferido	36,127	60,739
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,367,343	6,095,016
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	2,194,556	5,733,325
Intereses minoritarios	172,787	361,691
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,367,343	6,095,016

Ingresos Financieros, Neto

En el primer trimestre del año se reportan ingresos financieros netos de US\$ 24.2 millones, mostrando un aumento en comparación al trimestre anterior de US\$ 6 millones. Cabe mencionar que en el mes de diciembre se realizó una reclasificación retroactiva del año 2007,

de las comisiones ganadas y pagadas relativas al servicio de afiliación de comercios, para que las mismas se presenten netas, razón por la que la línea de comisiones pagadas refleja un resultado en crédito y las comisiones ganadas un aumento de US\$ 5.1 millones al comparar US\$ 7.5 millones en el 1er. Trimestre de 2008 y US\$ 2.4 millones en el 4to. Trimestre de 2007.

Los intereses ganados aumentaron US\$ 922 mil con US\$ 16.7 millones comparado a US\$ 15.8 millones del cuarto trimestre de 2007, como resultado del crecimiento de la cartera de préstamos por US\$ 35 millones durante el primer trimestre de 2008.

Las Comisiones ganadas del primer trimestre de 2008 por US\$ 7.5 millones, muestran una disminución en comparación con el cuarto trimestre por US\$ 11.6 millones (excluye la reclasificación retroactiva antes mencionada por US\$ 9.2 millones), debido a las comisiones relativas al servicio de afiliación de comercios, que muestran una disminución de US\$ 2.7 millones, propias del auge comercial de fin de año.

El gasto por intereses aumentó US\$ 816 mil debido al incremento de las captaciones de fondos con costo de intereses por US\$ 62 millones, de los cuales US\$ 54.6 millones fueron depósitos a plazo y US\$ 7.6 millones, financiamientos.

Provisiones

El gasto de reserva para posibles préstamos incobrables en el primer trimestre fue US\$ 1.9 millones y el cuarto trimestre US\$ 607 mil, mostrando un aumento de US\$ 1.3 millones, debido al incremento de saldos de cartera y evaluaciones hechas a la misma.

El saldo de la reserva de préstamos al 31 de marzo de 2008 fue de US\$ 10.7 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$ 9.8 millones (marzo 2008) versus US\$ 6.3 millones (diciembre 2007). La provisión para posibles préstamos incobrables tuvo un aumento de US\$ 109 mil, con relación al trimestre anterior (US\$ 10.6 millones).

En la provisión para posible pérdidas en inversiones, se registró US\$ 450 mil para reconocer la probable pérdida en inversiones identificadas, en el cuarto trimestre se reversó US\$ 225 mil de la reserva creado para posible deterioro de las inversiones, debido a que no se presentaron ni estimaron pérdidas en inversiones. También se muestra una reversión neta de



US\$ 30 mil de la reserva para posibles pérdidas en bienes adjudicados en el cuarto trimestre debido a la evaluación de necesidad de reserva trimestral.

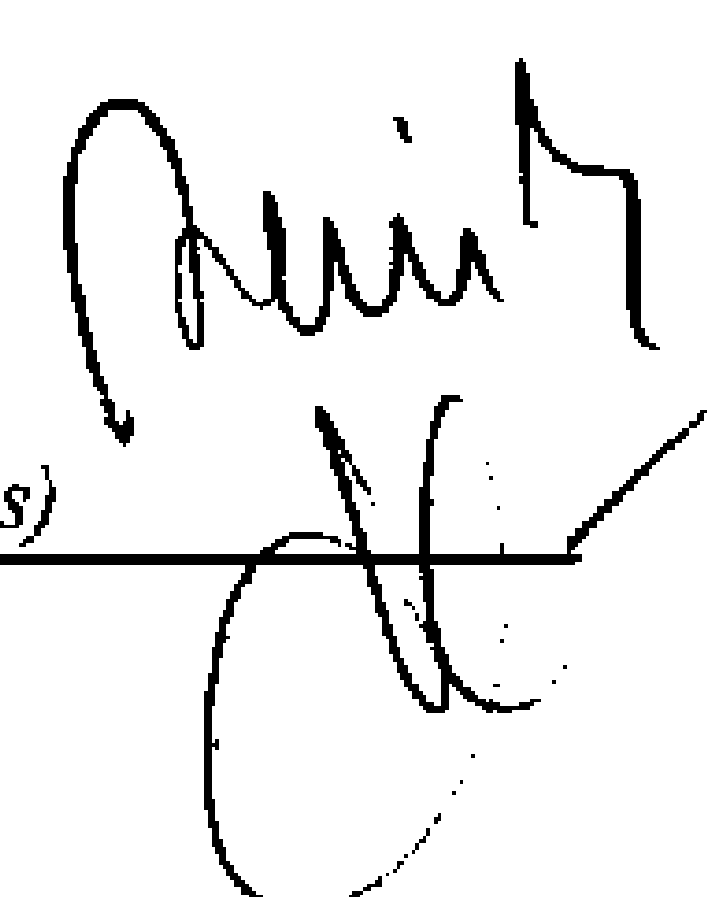
Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante los tres meses del primer trimestre del año 2008, comparado con los tres meses del cuarto trimestre del año 2007, en US\$:

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENERO - MARZO 2008	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2007
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	3,518,286	3,268,129
Honorarios profesionales	690,825	836,937
Depreciación y amortización	395,965	182,603
Reparación y mantenimiento	369,657	343,495
Alquiler	337,544	353,402
Propaganda y promoción	777,963	312,615
Otros Gastos	2,386,558	2,270,884
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	8,476,798	7,568,065

El total de gastos operativos fue de US\$ 8.5 millones para los tres meses del primer trimestre de 2008, mostrando un aumento con relación al trimestre anterior de US\$ 909 mil ó 12%.

Se reflejaron aumentos en los rubros de salario y otras remuneraciones por US\$ 250 mil debido a la contratación de nuevo personal y al incremento en las provisiones para el pago de gastos adquiridos. El aumento en gastos de publicidad de debió, principalmente, a la campaña de nueva imagen. El aumento en gastos de depreciación y amortización por US\$ 117 mil, obedece al efecto de la reestructuración corporativa, mediante el cual se creó la compañía matriz (Holding) transfiriendo las subsidiarias de administración de inmuebles de Multibank hacia Multi Financial Group, en el mes de diciembre 2007.




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 mantenernos 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alvin', is located in the bottom right corner of the page. The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line that spans the width of the page.

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 Marzo 2008	Trim.Anterior Diciembre 2007	Trim.Anterior Septiembre 2007	Trim.Anterior Junio 2007
Préstamos	630,378,924	595,197,698	538,082,077	459,558,116
Activos totales	1,075,687,014	1,001,771,826	821,366,848	755,886,848
Depósitos totales	815,912,124	759,348,713	634,060,937	576,187,218
Deuda total	94,463,886	86,878,270	73,798,751	72,621,652
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	18,050,000	18,050,000
Acciones Comunes	68,749,000	68,749,000	41,312,000	41,312,000
Dividendos pagados	2,323,395	4,441,790	3,147,263	200,000
Reservas para préstamos	10,689,211	10,580,351	10,183,518	9,200,000
Patrimonio total	109,917,995	109,120,715	75,006,734	74,858,501
Razones Financieras				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.28	7.75	9.44	8.67
Préstamos / activos totales	58.6%	59.4%	65.5%	60.8%
Gastos de Operación / Ingresos totales	33.8%	43.0%	27.9%	25.7%

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



RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim.que Reporta Enero - Marzo 2008	Trim.Anterior Octubre - Diciembre 2007	Trim.Anterior Julio - Septiembre 2007	Trim.Anterior Abril - Junio 2007
Ingresos por intereses	18,880,353	15,758,148	14,040,250	12,729,803
Gastos por Intereses	9,679,530	8,863,970	7,584,183	6,857,975
Gastos de Operación	8,476,798	7,568,085	5,802,734	4,740,081
Acciones comunes emitidas y en circulación	8,335,218	6,335,218	41,312	41,312
Acciones preferidas emitidas y en circulación	300,000	3,000	18,050	18,050
Utilidad o Pérdida por Acción	0.37	0.96	77.07	70.36
Utilidad o Pérdida del Periodo	2,367,343	6,095,015	3,183,803	2,907,696
Acciones comunes promedio del período	8,335,218	4,682,205	41,312	41,312
Acciones preferidas promedio del período	300,000	14,286	18,050	18,050

Handwritten signature

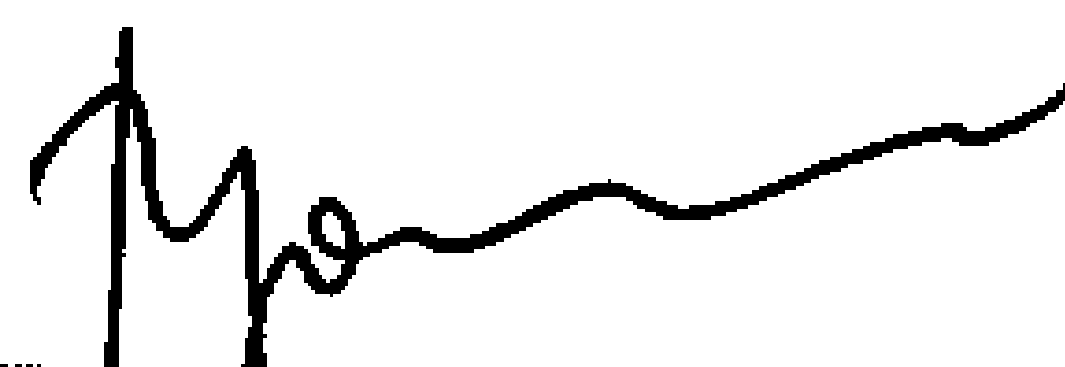
DIVULGACIÓN

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

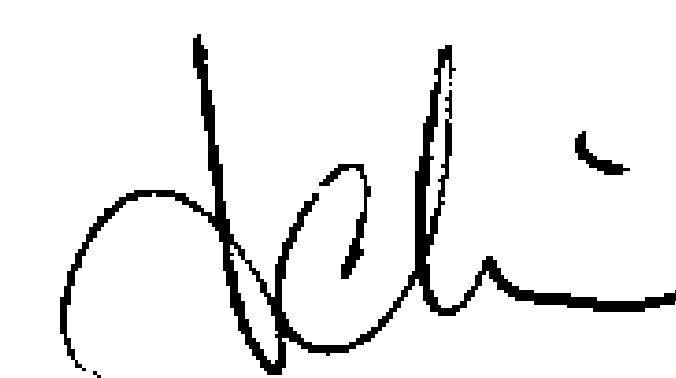
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de mayo de 2008.



Rafael Sánchez
Gerente General
28 de mayo de 2008



Roberto Yau
Vicepresidente de Finanzas
28 de mayo de 2008



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

Estados Financieros Consolidados (Interinos)
Período terminado el 31 de marzo de 2008



Roberto Yao
Vicepresidente de Finanzas
CPA-28-2003



Rafael Sánchez Garrós
Gerente General

¹ 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)
31 de marzo 2008

Contenido	Páginas
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

dr

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

Balance general consolidado
31 de marzo de 2008 y diciembre 2007
En Balboas

	Notas	2008 (No Auditado)	2007 (Auditado)		Notas	2008 (No Auditado)	2007 (Auditado)
Activos				Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Efectivo y equivalentes de caja	8	21,283,267	23,478,021	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		8,977,448	13,169,019	A la vista - locales		68,309,812	74,089,208
A la vista - extranjeros		23,996,357	27,944,720	A la vista - extranjeros		104,435,290	95,399,137
A plazo - locales		20,159,758	35,808,491	De ahorros		78,747,555	80,045,857
A plazo - extranjeros		116,473,044	138,297,760	A plazo fijo - locales		422,778,137	382,243,751
Total de depósitos en bancos		169,606,607	215,219,990	A plazo fijo - extranjeros		141,641,330	127,570,760
Total de efectivo y depósitos en bancos		190,889,874	238,698,011	Total de depósitos de clientes		815,912,124	759,348,713
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	124,000	99,000	Financiamientos recibidos	17	79,263,886	71,678,270
Valores disponibles para la venta	7 y 10	175,943,478	90,698,209	Bonos por pagar	18	15,200,000	15,200,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	31,337,429	32,226,415	Pasivos varios:			
Préstamos:	7 y 12			Cheques de gerencia y certificados		16,740,414	10,249,978
Sector interno		560,518,415	537,521,635	Intereses acumulados por pagar	7	8,444,972	8,167,769
Sector externo		69,860,509	57,676,063	Aceptaciones pendientes		346,125	539,718
		630,378,924	595,197,698	Acreedores varios	7 y 20	26,830,743	23,608,695
Menos:				Total de pasivos varios		52,362,254	42,566,160
Reserva para posibles préstamos incobrables		10,689,211	10,580,351	Total de pasivos		962,738,264	888,793,143
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,708,568	4,988,241	Compromisos y contingencias	22, 23 y 25		
Préstamos, neto		614,981,145	579,629,106	Patrimonio de los accionistas:			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	4,441,534	4,368,162	Acciones comunes	20	68,749,000	68,749,000
Activos varios:				Acciones preferidas	21	30,000,000	30,000,000
Intereses acumulados por cobrar	7	8,974,477	8,221,852	Cambios netos de valores disponibles para la venta		455,213	613,122
Depósitos en garantía		1,081,218	966,193	Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,852,016	760,152
Obligaciones de clientes por aceptaciones		346,125	539,718	Utilidades no distribuidas		8,861,766	8,998,441
Pluvalía	14	6,717,198	6,717,198	Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios		109,917,995	109,120,715
Impuesto sobre la renta diferido		3,404,464	3,311,208	Intereses minoritarios		3,030,755	2,857,968
Bienes adjudicados	15	665,403	611,128	Total de patrimonio de los accionistas		112,948,750	111,978,683
Otros activos	7 y 16	36,780,669	34,685,626	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,075,687,014	1,000,771,826
Total de activos varios		57,969,554	55,052,923				
Total de activos		1,075,687,014	1,000,771,826				

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2008 y 2007

En Balboas

	Notas	2008 (no auditado)	2007 (no auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		12,509,547	8,596,091
Depósitos a plazo		1,639,917	635,600
Inversiones		2,530,889	1,805,983
Total de intereses ganados		<u>16,680,353</u>	<u>11,037,674</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,290,767	944,421
Cartas de crédito		163,876	78,498
Cobranzas		102,625	61,426
Transferencias, giros, cheques de gerencia		759,535	607,992
Otras		5,171,681	2,829,305
Total de comisiones ganadas		<u>7,488,484</u>	<u>4,521,642</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>24,168,837</u>	<u>15,559,316</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		9,679,530	6,222,966
Comisiones		1,015,414	2,302,801
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>10,694,944</u>	<u>8,525,767</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		13,473,893	7,033,549
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	12	1,930,696	445,000
Bienes adjudicados	15	156,091	(25,000)
Inversiones		450,000	75,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>10,937,106</u>	<u>6,538,549</u>
Otros ingresos			
Ganancia neta en venta de valores		565,532	-
Pérdida en valores negociables		(6,756)	-
Ganancia en moneda extranjera	26	208,775	-
Otros (egresos) ingresos, neto		(250,631)	(146,308)
Total de otros ingresos		<u>516,920</u>	<u>(146,308)</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>11,454,026</u>	<u>6,392,241</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	3,518,286	1,977,267
Otros gastos de personal		416,613	172,217
Honorarios profesionales		690,825	431,687
Propaganda y promoción		777,963	327,917
Depreciación y amortización	13	395,965	277,219
Reparación y mantenimiento		369,657	196,581
Mantenimiento de local		481,583	218,803
Alquiler	7 y 22	337,544	86,931
Transporte y movilización		303,118	88,296
Impuestos varios		305,485	156,813
Papelería y útiles		164,938	87,092
Viajes y reuniones		135,139	53,512
Comunicaciones		116,221	84,757
Seguros		52,235	43,358
Otros		411,226	168,960
Total de gastos generales y administrativos		<u>8,476,798</u>	<u>4,371,410</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,977,228	2,020,831
Impuesto sobre la renta, neto	24	(609,885)	(123,649)
Utilidad neta		<u>2,367,343</u>	<u>1,897,182</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		2,194,556	1,897,182
Participación del interés minoritario		172,787	-
Utilidad neta		<u>2,367,343</u>	<u>1,897,182</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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2008
En Balboas**

	31 de marzo de 2007									
	Atribuible a los accionistas mayoritarios									
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva regulatoria para préstamos	Ajuste por conversión de moneda	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio de los accionistas mayoritarios	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	-	9,512,623	70,310,171	-	70,310,171
Ajuste de acuerdo con las normas regulatorias	-	-	-	(1,050,000)	-500,000	-	-	(1,550,000)	-	(1,550,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2006, bajo NIIF modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por el regulador	40,812,000	18,050,000	385,548	-	-	-	9,512,623	68,760,171	-	68,760,171
Capitalización de utilidades	500,000	-	-	-	-	-	(500,000)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(447,263)	(447,263)	-	(447,263)
Utilidad neta (enero-marzo)	-	-	-	-	-	-	1,897,182	1,897,182	-	1,897,182
Reclasificación de inversión en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	282,149	282,149	-	282,149
Pérdida acumulada de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	4,459	4,459	-	4,459
Cambios netos en valores	-	-	79,280	-	-	-	-	79,280	-	79,280
Saldo al 31 de marzo de 2007	41,312,000	18,050,000	464,828	-	-	-	10,749,150	70,575,978	-	70,575,978
Capitalización de utilidades	10,638,000	-	-	-	-	-	(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	-	30,000,000
Redención de acciones comunes	-1,251,000	-	-	-	-	-	-	(1,251,000)	-	-1,251,000
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2,700,001)	(2,700,001)	-	-2,700,001
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(1,294,526)	(1,294,526)	-	-1,294,526
Utilidad neta (abril-diciembre)	-	-	-	-	-	-	12,204,838	12,204,838	431,678	12,636,516
Reclasificación de inversión en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(282,149)	(282,149)	-	-282,149
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(898)	(898)	-	-898
Interés minoritario del capital pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	2,426,290	2,426,290
Pérdida acumulada de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	(4,459)	(4,459)	-	-4,459
Pérdida acumulada de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	(1,657,484)	(1,657,484)	-	-1,657,484
Ganancias acumuladas de subsidiarias adquiridas	-	-	-	-	-	-	2,621,970	2,621,970	-	2,621,970
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	760,152	-	760,152	-	760,152
Cambios netos en valores	-	-	148,294	-	-	-	-	148,294	-	148,294
Saldo al 31 de diciembre de 2007	68,749,000	30,000,000	613,122	-	-	760,152	8,998,441	109,120,715	2,857,968	111,978,683
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(1,767,978)	(1,767,978)	-	(1,767,978)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(555,417)	(555,417)	-	(555,417)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,194,556	2,194,556	172,787	2,367,343
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(7,836)	(7,836)	-	(7,836)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	1,091,864	-	1,091,864	-	1,091,864
Cambios netos en valores	-	-	-157,909	-	-	-	-	-157,909	-	-157,909.00
Saldo al final del periodo	68,749,000	30,000,000	455,213	-	-	1,852,016	8,861,766	109,917,995	3,030,755	112,948,750

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2008

En Balboas

	Nota	2008 <i>(No auditado)</i>	2007 <i>(No auditado)</i>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		2,367,343	1,897,182
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables		1,930,696	445,000
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados		156,091	(25,000)
Provisión para inversiones		450,000	75,000
Depreciación y amortización		395,965	277,219
Impuesto sobre la renta diferido		(93,256)	-
Ingreso por intereses		(16,680,353)	(11,037,674)
Gasto de intereses		9,679,530	6,222,966
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(37,282,735)	(22,605,989)
(Aumento) disminución en activos varios		(2,870,434)	855,868
Aumento en depósitos		56,563,411	25,645,222
Aumento en pasivos varios		10,796,512	881,519
Intereses cobrados		15,927,728	10,606,424
Intereses pagados		(9,402,327)	(5,828,534)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>31,938,171</u>	<u>7,409,203</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósito a más de 90 días		2,000,000	2,000,000
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(25,000)	-
Compra de valores disponibles para la venta		(116,534,798)	(1,349,983)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		31,131,620	3,099,966
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(81,746)	15,802
Venta de valores mantenidos hasta su vencimiento		970,732	-
Compras de activos fijos		(469,337)	(483,166)
Ventas de activos fijos		-	-
Cesión de activo disponible para la venta		-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(83,008,529)</u>	<u>3,282,619</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		-	(10,000,000)
Financiamientos recibidos		7,585,616	(10,977,047)
Emisión de acciones preferidas		-	-
Dividendos pagados		(2,323,395)	(447,263)
Redención de acciones comunes		-	-
Acciones en tesorería		-	-
Impuesto complementario		-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>5,262,221</u>	<u>(21,424,310)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(45,808,137)	(10,732,488)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>234,698,011</u>	<u>92,743,318</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>188,889,874</u></u>	<u><u>82,010,830</u></u>

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

dk

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

Estados Financieros Consolidados (Interinos)
31 de marzo 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. Financiamientos recibidos |
| 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos | 18. Bonos por pagar |
| 6. Valor razonable de los instrumentos financieros | 19. Acreedores varios |
| 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas | 20. Acciones comunes |
| 8. Efectivo y equivalentes de efectivo | 21. Acciones preferidas |
| 9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa | 22. Compromisos y contingencias |
| 10. Valores disponibles para la venta | 23. Administración de fideicomisos y cartera de inversiones |
| 11. Valores mantenidos hasta su vencimiento | 24. Impuesto sobre la renta |
| 12. Préstamos | 25. Instrumentos financieros derivados |
| 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras | |

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

1. Información general

Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.) (el Banco) está incorporado en Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990, al amparo de la licencia bancaria general otorgada por la 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 Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.) está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No. 0823-05627, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Multi Financial Group, Inc., 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 Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, 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 Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, 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)
31 de marzo 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^{ro} de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1^{ro} 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)
31 de marzo 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

En el presente año, 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)
31 de marzo 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)
31 de marzo 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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:

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 objetivas el cual reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras;*
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)
31 de marzo 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 el cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

- (a) *Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.*
- (b) *Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre 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)
31 de marzo 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 Mantenidos 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 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 activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

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

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

Inversiones en valores disponible para la venta

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, 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)
31 de marzo 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)
31 de marzo 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)
31 de marzo 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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de marzo de 2008

En Balboas

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

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

3.8 *Ingreso y gasto por intereses*

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

3.9 Ingreso por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

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

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

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

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

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.
- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

	<u>Préstamos</u>		<u>Garantías</u>	
	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Deterioro individual:				
Hasta 30 días	18,076,745	24,165,771	9,288,589	9,663,736
31 - 60 días	1,050,092	742,674	1,235,259	658,917
61 - 90 días	1,151,995	-	1,238,373	-
91 - 120 días	16,719	-	-	-
121 - 181 días	562,156	257,716	202,774	-
Vencidos	3,912,792	-	2,622,271	-
No acumulación	<u>1,865,443</u>	<u>2,169,259</u>	<u>1,496,835</u>	<u>1,162,625</u>
Monto bruto	26,635,941	27,335,420	16,084,101	11,485,278
Provisión por deterioro	<u>(7,003,485)</u>	<u>(8,127,100)</u>	-	-
Valor en libros	<u>19,632,456</u>	<u>19,208,320</u>	<u>16,084,101</u>	<u>11,485,278</u>
Deterioro colectivo:				
31 - 60 días	2,469,150	673,876	655,909	315,209
61 - 90 días	301,400	87,568	44,500	-
91 - 120 días	90,405	255,764	-	37,120
121 - 181 días	127,975	216,785	-	115,000
Más de 181 días	38,264	37,631	-	-
Vencidos	910,859	67,879	733,957	50,000
No acumulación	<u>1,319,860</u>	<u>1,830,824</u>	<u>1,141</u>	<u>436,771</u>
Monto bruto	5,257,182	3,170,327	1,435,507	954,100
Provisión por deterioro	<u>(3,685,726)</u>	<u>(2,453,251)</u>	-	-
Valor en libros	<u>1,571,456</u>	<u>717,076</u>	<u>1,435,507</u>	<u>954,100</u>
Morosos sin deterioro:				
31 - 60 días	2,170,221	-	-	-
61 - 90 días	117,953	-	-	-
Vencidos	664,377	-	-	-
No acumulación	<u>196,338</u>	-	-	-
Monto bruto	3,148,889	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	<u>3,148,889</u>	-	-	-
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	<u>591,886,702</u>	<u>560,964,134</u>	<u>330,893,272</u>	<u>304,153,960</u>
Renegociaciones				
Vigente	3,450,209	3,727,817	2,108,448	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	<u>3,450,209</u>	<u>3,727,817</u>	<u>2,108,448</u>	-
Valor en libros				
Monto bruto	630,378,924	595,197,698	350,521,328	316,593,338
Provisión por deterioro	<u>(10,689,211)</u>	<u>(10,580,351)</u>	(-)	-
Valor en libros	<u>619,689,713</u>	<u>584,617,347</u>	<u>350,521,328</u>	<u>316,593,338</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

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

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

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

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

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

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

31 de marzo de 2008 (No auditado)	Disponibles para la venta	Valores hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	15,021,350	29,481,571	44,502,921
Monitoreo estándar	153,186,533	1,598,248	154,784,781
Sin grado de inversión	<u>7,735,595</u>	<u>257,610</u>	<u>7,993,205</u>
Total	<u>175,943,478</u>	<u>31,337,429</u>	<u>207,280,907</u>

31 de diciembre de 2007 (Auditado)	Disponibles para la venta	Valores hasta su vencimiento	Total
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	D

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo 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>	
	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	454,345,918	465,776,886	59,680,125	43,104,209
Consumo	171,324,438	113,852,220	-	-
Títulos y valores	-	-	147,600,782	79,919,415
	<u>625,670,356</u>	<u>579,629,106</u>	<u>207,280,907</u>	<u>123,023,624</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	559,199,698	520,763,942	73,860,002	51,746,882
América Latina y el Caribe	62,004,645	49,032,991	16,524,770	2,685,479
Estados Unidos de América y otros	4,466,013	9,832,173	116,896,134	68,591,263
L	<u>625,670,356</u>	<u>579,629,106</u>	<u>207,280,907</u>	<u>123,023,624</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

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:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2008 (Auditado)
Al 31 de diciembre	51.23%	44.89%
Promedio del período	50.72%	36.01%
Máximo del período	51.69%	44.89%
Mínimo del período	49.23%	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:

31 de marzo de 2008 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	815,912,124	854,791,295	691,604,488	136,234,688	24,906,568	2,045,551
Bonos por pagar	15,200,000	17,407,125	4,487,457	8,425,072	4,494,596	-
Financiamientos recibidos	<u>79,263,885</u>	<u>82,975,257</u>	<u>65,867,178</u>	<u>17,108,079</u>	-	-
	<u>910,376,009</u>	<u>955,173,677</u>	<u>510,466,466</u>	<u>161,767,839</u>	<u>29,401,164</u>	<u>2,045,551</u>
31 de diciembre de 2007 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	759,348,713	791,858,103	653,186,020	111,101,909	24,673,085	2,897,089
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>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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

31 de marzo de 2008 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos:	-	-	-	-	32,973,805	32,973,805
Depósitos a plazo en bancos	134,632,802	-	2,000,000	-	-	136,632,802
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	-	2,626,232	24,411,978	106,044,962	42,860,306	175,943,478
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,999,997	-	19,598,248	8,739,183	-	31,337,429
Préstamos	<u>468,223,091</u>	<u>15,000,386</u>	<u>49,904,666</u>	<u>81,853,002</u>	-	<u>614,981,146</u>
	<u>605,855,890</u>	<u>17,626,618</u>	<u>95,914,892</u>	<u>196,637,147</u>	<u>75,834,111</u>	<u>991,868,658</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	172,745,102	172,745,102
Depósitos de ahorros	78,747,555	-	-	-	-	78,747,555
Depósitos a plazo	156,904,433	244,106,663	152,572,385	10,835,986	-	564,419,467
Bonos por pagar	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Financiamientos recibidos	10,500,000	52,855,389	15,908,497	-	-	79,263,886
	<u>261,351,988</u>	<u>296,962,052</u>	<u>168,480,882</u>	<u>10,835,986</u>	<u>172,745,102</u>	<u>910,376,010</u>
31 de diciembre de 2007 (Auditado)						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Tasa de interés	Total
Activos:						
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>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	169,488,345	169,488,345
Depósitos de ahorros	80,045,857	-	-	-	-	80,045,857
Depósitos a plazo	175,012,056	203,238,962	127,711,993	3,851,500	-	509,814,511
Bonos por pagar	15,200,000	-	-	-	-	15,200,000
Financiamientos recibidos	<u>19,507,010</u>	<u>47,130,076</u>	<u>5,041,184</u>	-	-	<u>71,678,270</u>
	<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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

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

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son 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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

	Notas	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	21	68,749,000	68,749,000
Acciones preferidas	22	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas		8,948,713	8,998,441
Interés minoritario		2,961,409	2,857,968
Menos: activos intangibles		(6,717,198)	(6,717,198)
Otros ajustes regulatorios		-	-
		<u>103,941,924</u>	<u>103,888,211</u>
Capital primario (pilar 2)			
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio			
		<u>103,941,924</u>	<u>103,888,211</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		111,352,716	40,280,647
Banca de consumo, corporativa y tesorería		496,807,824	458,465,991
Otros activos		49,426,218	47,769,691
Contingencias		<u>32,912,838</u>	<u>41,966,811</u>
Total de activos de riesgo ponderado			
		<u>690,499,596</u>	<u>588,483,140</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.05%	17.65%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.05%	17.65%

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

- *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.
- *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:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)		31 de diciembre 2007 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	32,973,805	32,973,805	41,113,739	41,113,739
Depósitos a plazo en bancos	136,632,802	136,632,802	174,106,251	174,106,251
Repos	124,000	124,000	99,000	99,000
Inversiones en valores	207,280,907	204,876,078	122,924,624	119,585,891
Préstamos	<u>630,378,924</u>	<u>620,062,883</u>	<u>579,629,106</u>	<u>579,629,106</u>
	<u>1,007,390,438</u>	<u>994,669,568</u>	<u>917,872,720</u>	<u>914,533,987</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	172,745,002	172,745,002	169,488,345	169,488,345
Depósitos de ahorros	78,747,555	78,747,555	80,045,857	80,045,857
Depósitos a plazo	564,419,467	564,419,467	509,814,511	509,814,511
Bonos por pagar	15,200,000	15,200,000	15,200,000	15,200,000
Financiamientos recibidos	<u>79,263,886</u>	<u>79,263,886</u>	<u>71,678,270</u>	<u>71,678,270</u>
	<u>910,375,910</u>	<u>910,375,910</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)
31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,710,000</u>	<u>5,730,000</u>
Préstamos	<u>19,304,013</u>	<u>17,601,565</u>
Intereses por cobrar	<u>290,316</u>	<u>241,084</u>
<i>Otros activos:</i>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>21,471,145</u>	<u>21,595,243</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>131,287</u>	<u>201,287</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>3,696,793</u>	<u>3,531,635</u>
Depósitos a plazo	<u>29,669,783</u>	<u>27,156,245</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>466,384</u>	<u>343,055</u>
Acreeedores varios-cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>415,589</u>	<u>322,573</u>
Gastos de intereses	<u>470,970</u>	<u>229,155</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios a ejecutivos claves	<u>369,304</u>	<u>371,215</u>
Gastos de alquiler	<u>20,285</u>	<u>7,778</u>

df

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Efectivo	21,283,267	23,478,021
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	32,973,805	41,113,739
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>136,632,802</u>	<u>174,106,251</u>
	190,889,874	238,698,011
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
	<u>188,889,874</u>	<u>234,698,011</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 2.00% y 2.75% (diciembre 2007: 3.35% y 5.2%).

Depósitos por B/. 4,159,758 (diciembre 2007: B/.3,808,491) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 18.

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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	444,500	434,680
Acciones emitidas por empresas extranjeras	1,500,000	1,311,600
Títulos de deuda privada - extranjeros	24,112,339	6,569,622
Títulos de deuda gubernamental - locales	23,999,162	1,990,000
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>75,595,821</u>	<u>29,412,465</u>
	<u>125,651,822</u>	<u>39,718,367</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	5,903,094	5,914,036
Títulos de deuda privada - extranjeros	45,070	29,641
Títulos de deuda gubernamental - locales	41,893,315	42,785,990
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,200,000</u>	<u>,000,000</u>
	<u>50,041,479</u>	<u>50,729,667</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>250,175</u>	<u>250,175</u>
	<u>175,943,478</u>	<u>90,698,209</u>

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

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Saldo al inicio del año	90,698,209	92,235,080
Saldo de subsidiaria adquirida	-	24,677
Adiciones	116,534,798	16,120,594
Ventas	(31,131,620)	(17,909,716)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(157,909)</u>	<u>227,574</u>
Saldo al final del año	<u>175,943,478</u>	<u>90,698,209</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.33% y 12.25% (diciembre 2007: 4% y 10%).

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental	2,843,007	3,730,960
Notas estructuradas - extranjeras	<u>28,494,422</u>	<u>28,495,455</u>
	<u>31,337,429</u>	<u>32,226,415</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.29,195,245 (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	81,746	2,041,311
Redenciones	(970,732)	(7,063,512)
Ventas	<u>-</u>	<u>(4,950,024)</u>
Saldo al final del año	<u>31,337,429</u>	<u>32,226,415</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.71% y 12.25% (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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Sector interno		
Comerciales	268,166,340	251,348,944
Personales, autos y tarjetas	43,544,766	37,277,993
Jubilados	41,290,607	42,985,066
Prendario	91,936,519	97,711,024
Financiamiento interino y construcción	32,493,824	27,440,493
Agropecuarios	25,165,055	26,250,056
Hipotecarios residenciales	21,707,123	18,649,339
Efectos descontados	13,852,893	17,743,423
Hipotecarios comerciales	21,420,260	17,079,657
Turismo	726,476	808,376
Industriales	<u>214,552</u>	<u>227,264</u>
Total sector interno	<u>560,518,415</u>	<u>537,521,635</u>
Sector externo		
Comerciales	54,008,289	39,143,969
Personales, autos y tarjetas	7,552,435	5,064,609
Efectos descontados	2,238,942	2,178,326
Prendario	<u>6,060,843</u>	<u>11,289,159</u>
Total sector externo	<u>69,860,509</u>	<u>57,676,063</u>
Total de préstamos	<u>630,378,924</u>	<u>595,197,698</u>

Préstamos hipotecarios por B/.4,441,314 (diciembre 2007: B/.3,295,524) garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 17.

Préstamos personales de jubilados por B/.14,388,294 (diciembre 2007: B/.14,862,545) garantizaban bonos por pagar. Véase Nota 18.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.9,764,153 (diciembre 2007: B/.6,321,623).

El total de préstamos reestructurados ascendía a B/.40,203 (diciembre 2007: B/.565,805).

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Normal	597,442,808	564,709,831
Mención especial	16,511,509	16,413,769
Sub normal	8,242,334	8,053,645
Dudoso	7,257,284	4,603,703
Irrecuperable	<u>924,989</u>	<u>1,416,750</u>
Total de préstamos	<u>630,378,924</u>	<u>595,197,698</u>

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

	31 de marzo 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	1,930,696	3,002,921
Préstamos castigado	(1,905,515)	(1,719,861)
Recuperaciones	<u>83,679</u>	<u>945,325</u>
Saldo al final del período	<u>10,689,211</u>	<u>10,580,351</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo 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	11,211,219	413,694	15,614,454
Compras	-	-	2,249	5,998	469,719	10,090	488,057
Ventas y descartes	-	-	(4,200)	(8,580)	(22,893)	(37,050)	(72,723)
Saldo al final del período	<u>48,159</u>	<u>162,846</u>	<u>2,188,104</u>	<u>1,585,869</u>	<u>11,658,076</u>	<u>386,734</u>	<u>16,029,787</u>
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del año	-	80,507	1,803,612	1,159,442	7,971,225	231,506	11,246,292
Gasto del año	-	2,151	66,403	26,994	285,790	14,626	395,965
Ventas y descartes	-	-	-	(7,505)	(19,904)	(26,595)	(54,004)
Saldo al final del período	-	<u>82,658</u>	<u>1,870,015</u>	<u>1,178,931</u>	<u>8,237,111</u>	<u>219,537</u>	<u>11,588,253</u>
Saldo netos	<u>48,159</u>	<u>80,188</u>	<u>318,089</u>	<u>406,938</u>	<u>3,420,964</u>	<u>167,197</u>	<u>4,441,534</u>

La transacción de las subsidiarias cedidas, se realizó sin generar ningún tipo de ganancia para el Banco. Véase Nota 1.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

31 de diciembre de 2007
(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	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 año	<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>
Depreciación y amortización acumuladas							
Saldo al inicio del año	-	688,358	1,734,436	883,126	6,153,931	190,088	9,649,939
Saldo de subsidiarias adquiridas	-	77,829	-	204,551	1,166,035	16,623	1,465,038
Saldo de subsidiarias cedidas	-	(688,359)	(21,228)	(8,731)	(74,315)	-	(792,633)
Gasto del año	-	2,678	96,028	81,124	837,525	44,391	1,061,746
Ventas y descartes	-	-	(5,623)	(627)	(111,954)	(19,594)	(137,798)
Saldo al final del año	-	<u>80,506</u>	<u>1,803,613</u>	<u>1,159,443</u>	<u>7,971,222</u>	<u>231,508</u>	<u>11,246,292</u>
Saldo 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 17.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

14. Plusvalía

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

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

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

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Inmuebles	1,791,061	1,751,713
Equipo rodante	15,840	6,140
Maquinaria y equipos	<u>15,248</u>	<u>15,248</u>
	1,822,149	1,773,101
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,156,746)</u>	<u>(1,161,973)</u>
Saldo al final del período	<u>665,403</u>	<u>611,128</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,161,418	1,475,354
Reserva de subsidiaria cedida	-	(295,365)
Reserva inicial subsidiaria adquirida	-	459
Provisión (reversión) registrada en resultados	156,091	(4,816)
Pérdidas en ventas de activos	<u>(160,763)</u>	<u>(13,659)</u>
Saldo al final del año	<u>1,156,746</u>	<u>1,161,973</u>

16. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Cuentas por cobrar	29,520,699	30,973,257
Gastos pagados por anticipado	4,443,471	1,944,617
Impuestos pagados por anticipado	2,258,274	1,301,575
Otros activos	342,512	277,928
Propiedades disponibles para la venta	<u>215,713</u>	<u>188,249</u>
Total de otros activos	<u>36,780,669</u>	<u>34,685,626</u>

Las cuentas por cobrar incluyen saldo por B/.18,322,885 (diciembre 2007: B/.21,595,243) con partes relacionadas. Véase Nota 7.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 marzo 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.	1,137,969	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/.4,441,314 (diciembre 2007: B/.3,295,524). Véase Nota 12.	3,350,086	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%).	800,000	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>73,975,831</u>	<u>65,837,086</u>
	<u>79,263,886</u>	<u>71,678,270</u>

de

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

18. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	31 de marzo 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>

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/.14,388,294 (Diciembre 2007: B/.14,862,545). Véase Nota 12.

Los depósitos en bancos que garantizaban los bonos por pagar ascendían a B/. 4,159,758 (Diciembre 2007:B/.3,808,491). Véase Nota 8.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

19. Acreedores varios

Los acreedores varios, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)
Cuentas por pagar	24,369,963	21,477,564
Otros pasivos laborales	1,273,029	1,197,838
Prestaciones por pagar	<u>1,187,751</u>	<u>933,293</u>
	<u>26,830,743</u>	<u>23,608,695</u>

20. 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 Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.), quedando con un capital de 12,500,000 de acciones comunes autorizadas sin valor nominal.

21. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

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>	<u>Dividendos</u>				<u>Tipo</u>
	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre de 2007 (Auditado)	31 de marzo 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. Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, 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.
- 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.
- Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.) no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Multi Credit Bank, Inc. (en adelante Multibank, Inc.) no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

- 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.

22. 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:

	31 de marzo de 2008 (No auditado)	31 de diciembre 2007 (Auditado)
Cartas de crédito	17,269,415	22,415,405
Garantías emitidas	19,886,375	18,522,233
Promesas de pago	<u>33,853,785</u>	<u>43,636,200</u>
	<u>71,009,575</u>	<u>84,573,838</u>

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

Contingencias

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.6,356,677 (Diciembre 2007: B/.6,333,177). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

Al 31 de diciembre de 2007, 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	241,434
2010	225,288
2011	201,232
2012	157,128
2013	120,588

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2008, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.186,201 (31 marzo 2007: B/.62,909).

23. 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/.23,078,351 (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/.26,633,374 (31 de diciembre de 2007: B/.24,771,308).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de marzo de 2008
En Balboas

24. 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:

	31 de marzo	31 de marzo
	2008	2007
Impuesto sobre la renta corriente	573,758	123,647
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>36,127</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>609,885</u>	<u>123,647</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 20.48% (Marzo 2007: 6.12%).

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)
31 de marzo de 2008
En Balboas

25. 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:

	31 de marzo de 2008		
	(No auditado)		
	Valor nacional	Equivalente en balboas	Valor razonable
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	14,250,000	22,479,375	1,376,680
Libras esterlinas	1,500,00000	2,974,650	37,533
Peso colombiano	2,000,000,000	1,094,092	70,820
Dólar canadiense	7,000,000	7,186,200	(182,654)
		<u>33,734,317</u>	<u>1,302,379</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	14,250,000	22,479,375	(1,373,479)
Libras esterlinas	1,500,00000	2,974,650	(34,140)
Peso colombiano	2,000,000,000	1,094,092	(51,919)
Dólar canadiense	7,000,000	7,186,200	229,651
		<u>33,734,317</u>	<u>(1,229,887)</u>
Ganancia no realizada			<u>72,492</u>

	31 de diciembre de 2007		
	(auditado)		
	Valor nacional	Equivalente en balboas	Valor razonable
<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	2,132,622	(68,984)
		<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	2,132,622	32,776
		<u>12,369,793</u>	<u>58,935</u>
Pérdida no realizada			<u>(17,549)</u>