

**Deloitte.**

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estados financieros consolidados**

31 de diciembre de 2009

Deloitte - Panamá

**Multibank, Inc. y Subsdiarias**

# **Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2009**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estado de situación financiera consolidado	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 68

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100  
Facsimile : (507) 269-2386  
infopanama@deloitte.com  
www.deloitte.com/pa

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2009, y los estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

**Deloitte .**

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

*Opinión*

En nuestra opinión, basado en nuestra auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros.



19 de febrero de 2010  
Panamá, Rep. de Panamá

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**
**Estado de situación financiera consolidado**
**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

	Notas	2009	2008	Notas	2009	2008
<b>Activos</b>						
Efectivo y efecto de caja	8	21,404,671	21,382,934			
Depósitos en bancos:	8					
A la vista - locales		12,670,486	12,010,498			76,669,906
A la vista - extranjeros		24,589,947	20,528,706			86,675,803
A plazo - locales		24,587,847	25,594,796			90,019,915
A plazo - extranjeros		113,027,700	70,541,012			486,753,307
Total de depósitos en bancos		174,875,980	128,675,012			165,555,953
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos		196,280,651	150,057,946			27,554,111
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	74,000	50,000			3,000,000
Valores a valor razonable	10	4,812,000	-			936,228,995
Valores disponibles para la venta	7 y 11	336,027,166	249,084,319			22,127,750
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	3,151,349	21,916,144			110,761,012
Préstamos:	7 y 13					11,600,000
Sector interno		750,840,443	668,631,101			7,834,885
Sector externo		105,493,273	103,458,871			12,065,478
Menos:						12,313,028
Reserva para posibles préstamos incobrables		17,315,303	14,002,090			15,770,795
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,570,961	3,990,662			47,984,186
Préstamos, neto		835,447,452	754,097,220			1,128,701,943
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	7,211,176	5,007,799			
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	7	13,532,963	13,985,308			73,437,250
Depósitos en garantía		1,339,172	1,105,000			48,270,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,675,248	12,313,028			(473,990)
Pluvialia	15	6,717,198	6,717,198			550,000
Impuesto sobre la renta diferido	16	4,758,852	4,181,430			1,880,001
Bienes adjudicados para la venta	17	1,106,393	244,019			14,476,994
Otros activos	7 y 18	38,522,384	36,973,892			123,587,464
Total de activos varios		69,652,210	75,519,875			3,443,896
Total de activos		1,452,656,004	1,255,733,303			1,27,031,360
						1,452,656,004
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>						
Pasivos						
Depósitos de clientes:	7					
A la vista - locales		108,460,153				
A la vista - extranjeros		112,223,894				
De ahorros		120,654,270				
A plazo fijo - locales		585,639,926				
A plazo fijo - extranjeros		171,712,184				
Interbancarios a plazo - locales		26,668,955				
Interbancarios a plazo - extranjeros		3,000,000				
Total de depósitos de clientes		1,128,359,382				
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	19					
Financiamientos recibidos	20	98,654,171				
Bonos por pagar	21	8,000,000				
Pasivos varios:						
Cheques de gerencia y certificados	7	11,380,225				
Intereses acumulados por pagar		13,497,236				
Aceptaciones pendientes		3,675,248				
Acreedores varios	7 y 22	27,475,735				
Total de pasivos varios		56,028,444				
Total de pasivos		1,291,041,997				
Compromisos y contingencias	7, 26, 27 y 29					
Patrimonio de los accionistas:						
Acciones comunes	23	90,000,000				
Acciones preferidas	24	51,181,700				
Ajuste por conversión de moneda extranjera		466,201				
Reserva regulatoria de bienes adjudicados		550,000				
Cambios netos de valores disponibles para la venta		1,880,001				
Utilidades no distribuidas		14,476,994				
Total de patrimonio de la compañía controladora		158,554,896				
Participación no controladora en subsidiaria		3,059,111				
Total de patrimonio de los accionistas		161,614,007				
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,452,656,004				

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		68,022,777	57,601,133
Depósitos a plazo		681,842	3,650,910
Inversiones		16,545,016	14,000,350
Total de intereses ganados		<u>85,249,635</u>	<u>75,252,393</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		3,852,163	4,788,923
Cartas de crédito		786,791	655,762
Cobranzas		304,239	404,563
Transferencias, giros, cheques de gerencia		4,070,428	3,176,049
Remesas	25	10,803,285	17,072,020
Otras		3,220,706	3,007,375
Total de comisiones ganadas		<u>23,037,612</u>	<u>29,104,692</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>108,287,247</u>	<u>104,357,085</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		44,260,726	40,703,503
Comisiones		4,047,099	4,399,155
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>48,307,825</u>	<u>45,102,658</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión (reversión)		59,979,422	59,254,427
Provisión para pérdida en préstamos	13	10,016,682	5,543,517
(Reversión) provisión para bienes adjudicados	17	(1,084,957)	106,826
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>51,047,697</u>	<u>53,604,084</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores		9,929,437	(2,263,390)
Ganancia en moneda extranjera	29	2,606,588	978,796
Otros egresos, neto		(532,462)	(36,301)
Total de otros ingresos (egresos), neto		<u>12,003,563</u>	<u>(1,320,895)</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>63,051,260</u>	<u>52,283,189</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	7	17,397,519	15,546,658
Otros gastos de personal		1,191,591	1,442,857
Honorarios y servicios profesionales		4,053,469	3,372,024
Propaganda y promoción		1,775,219	2,429,848
Depreciación y amortización	14	2,415,059	1,650,556
Reparación y mantenimiento de equipos		1,643,136	1,228,397
Reparación y mantenimiento de local		2,005,090	1,756,097
Alquiler	7 y 26	2,453,569	1,685,075
Impuestos varios		1,283,219	1,109,366
Comunicaciones		1,284,162	1,292,933
Transporte y movilización		793,009	1,248,205
Papelería y útiles		605,724	666,594
Viajes y reuniones		473,318	523,308
Seguros		410,795	271,159
Otros		2,106,758	1,768,891
Total de gastos generales y administrativos		<u>39,891,637</u>	<u>35,991,968</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		23,159,623	16,291,221
Impuesto sobre la renta, neto	28	(1,588,492)	(1,280,812)
Utilidad neta del año		<u>21,571,131</u>	<u>15,010,409</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		22,255,916	14,424,481
Participación no controladora en subsidiaria		(684,785)	585,928
Utilidad neta del año		<u>21,571,131</u>	<u>15,010,409</u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	Nota	2009	2008
Utilidad neta del año		21,571,131	15,010,409
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	15,717,480	(14,450,601)
Ajuste por conversion de monedas		<u>940,191</u>	<u>(1,234,142)</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>38,228,802</u>	<u>(674,334)</u>
<b>Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:</b>			
Compañía controladora		38,913,587	(1,260,262)
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(684,785)</u>	<u>585,928</u>
Utilidad integrales neta del año		<u>38,228,802</u>	<u>(674,334)</u>

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	Patrimonio de la compañía controladora						Total de patrimonio atribuible a los propietarios de la compañía controladora	Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Reserva de revaluación en valores para la venta	Utilidades retenidas			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	68,749,000	30,000,000	760,152	-	613,122	8,998,441	109,120,715	2,857,968	111,978,683
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del año	-	-	-	-	-	14,424,481	14,424,481	585,928	15,010,409
Cambios neto en valores	-	-	-	-	(14,450,601)	-	(14,450,601)	-	(14,450,601)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	(1,234,142)	-	-	-	(1,234,142)	-	(1,234,142)
Total de utilidades integrales del año	-	-	(1,234,142)	-	(14,450,601)	14,424,481	(1,260,262)	585,928	(674,334)
Emisión de acciones comunes	3,437,250	-	-	-	-	-	3,437,250	-	3,437,250
Emisión de acciones preferidas	-	18,270,000	-	-	-	-	18,270,000	-	18,270,000
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,535,956)	(3,535,956)	-	(3,535,956)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(2,435,311)	(2,435,311)	-	(2,435,311)
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	-	-	-	(1,251,000)	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(8,972)	(8,972)	-	(8,972)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	73,437,250	48,270,000	(473,990)	-	(13,837,479)	16,191,683	123,587,464	3,443,896	127,031,360
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del año	-	-	-	-	-	22,255,916	22,255,916	(684,785)	21,571,131
Cambios neto en valores	-	-	-	-	15,717,480	-	15,717,480	-	15,717,480
Ajuste por conversión extranjera	-	-	940,191	-	-	-	940,191	-	940,191
Total de utilidades integrales del año	-	-	940,191	-	15,717,480	22,255,916	38,913,587	(684,785)	38,228,802
Emisión de acciones comunes	593,403	-	-	-	-	-	593,403	-	593,403
Emisión de acciones preferidas	-	2,911,700	-	-	-	-	2,911,700	-	2,911,700
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,765,030)	(3,765,030)	-	(3,765,030)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(3,679,797)	(3,679,797)	-	(3,679,797)
Capitalización de utilidades	15,969,347	-	-	-	-	(15,969,347)	-	-	-
Capitalización por inversión	-	-	-	-	-	-	-	300,000	300,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(6,431)	(6,431)	-	(6,431)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	550,000	-	(550,000)	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	90,000,000	51,181,700	466,201	550,000	1,880,001	14,476,994	158,554,896	3,059,111	161,614,007

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



# Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
 (En balboas)

	Notas	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del período		21,571,131	15,010,409
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	10,016,682	5,543,517
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	(1,084,957)	106,826
Depreciación y amortización	14	2,415,059	1,650,556
Impuesto sobre la renta diferido		(577,421)	(864,352)
Ingreso por intereses		(85,249,635)	(75,252,393)
Gasto de intereses		44,260,726	40,703,503
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(91,366,914)	(180,011,631)
Aumento en activos varios		(920,830)	(13,964,588)
Aumento en depósitos		192,130,387	176,880,282
Disminución en pasivos varios		16,691,976	1,511,345
Impuesto sobre la renta pagado		(1,072,615)	(1,215,524)
Intereses cobrados		85,701,979	69,488,937
Intereses pagados		(42,828,968)	(36,805,794)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>149,686,600</u>	<u>2,781,093</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósitos a más de 90 días		2,572,009	(572,009)
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(24,000)	49,000
Compra de valores disponibles para la venta		(680,314,380)	(532,531,469)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		609,089,012	359,694,758
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(800,485)	(3,289,395)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		3,352,180	13,599,666
Venta y redenciones de valores a valor razonable		11,401,100	-
Adquisición de activos fijos		(4,393,007)	(2,290,193)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(59,117,571)</u>	<u>(165,339,642)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(22,127,750)	22,127,750
Financiamientos recibidos		(12,106,841)	39,082,742
Emisión de acciones comunes		593,403	3,437,250
Emisión de acciones preferidas		2,911,700	18,270,000
Dividendos pagados de acciones comunes		(3,765,030)	(3,535,956)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(3,679,797)	(2,435,311)
Redención de bonos por pagar		(3,600,000)	(3,600,000)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(41,774,315)</u>	<u>73,346,475</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		48,794,714	(89,212,074)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>145,485,937</u>	<u>234,698,011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>194,280,651</u></u>	<u><u>145,485,937</u></u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

**1. Información general**

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 Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la "Superintendencia"), mediante Resolución N° 918 del 28 de marzo de 1990. La actividad principal del Banco es efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

La oficina principal de Multibank, Inc. 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.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de 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 el 16 de enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi 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.
- Multi Capital Company, Inc. sociedad constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones el 12 de agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi 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 de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1 de agosto de 2006.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 (En balboas)

---

- 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.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, 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 de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el día 19 de febrero de 2010.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

**2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas**

**2.1 Normas e interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o períodos anteriores)**

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera del Banco. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

- NIC 1 (Revisada en el 2007) - Presentación de Estados Financieros - Se ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros.
- NIIF 7 (Enmienda) - Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros - La enmienda requiere una mayor divulgación sobre las mediciones de valor razonable y riesgo de liquidez. En particular, la enmienda requiere la divulgación de las mediciones del valor razonable por nivel de una jerarquía de medición del valor razonable.

**2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros**

Las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro.

- Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Las enmiendas requieren un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.
- Enmienda a la NIC 38 *Activos Intangibles* - Como parte de las Mejoras a las NIIFs (2008), la NIC 38 ha sido modificada para estipular que a una entidad se le permite reconocer un activo de prepago para gastos de publicidad o promoción sólo hasta el punto en que la entidad tiene el derecho de acceso a los bienes adquiridos o hasta el punto de recepción de los servicios. Catálogos de venta por correspondencia han sido específicamente identificados como una forma de publicidad y actividades promocionales.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

- *Enmiendas a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Partidas Cubiertas Elegibles* - Estas enmiendas aportan aclaraciones sobre dos aspectos de la contabilidad de cobertura: la identificación de la inflación como un riesgo cubierto o porción, y la cobertura con opciones.
- *Derivados Implícitos (Enmiendas a la IFRIC 9 y NIC 39)* - Las enmiendas aclaran la contabilidad de los derivados implícitos en el caso de la reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del 'valor razonable a través de utilidad y pérdida' tal como es permitido por las enmiendas a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* de octubre de 2008.
- *Mejoras a las NIIFs (2008)* - Adicional a los cambios que afectan a importes reportados en los estados financieros descritos en el punto 2.1 arriba, las Mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables del Banco, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes reportados. La mayoría de estas modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2009.

**2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas**

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. - La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

Los activos financieros deben ser clasificados en dos categorías de medición: aquellos a ser medidos posteriormente al valor razonable y aquellos a ser medidos posteriormente al costo amortizado. La decisión se hará en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un instrumento es posteriormente medido al costo amortizado sólo si es un instrumento de deuda, y tanto el objetivo del modelo de negocio de la entidad es el de mantener el activo como cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los flujos de efectivo contractuales del activo representan sólo los pagos de principal e intereses (es decir, que sólo tiene "características básicas de préstamos"). Todos los otros instrumentos de deuda se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

Todos los instrumentos de patrimonio se medirán posteriormente a su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que son mantenidos para negociar se medirán a valor razonable a través con cambios en resultados. Para todas las otras inversiones de patrimonio, se puede hacer una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas, a través de otros ingresos integrales en lugar de ganancias y pérdidas. No deberá haber reciclado de las ganancias y pérdidas de valor razonable a las ganancias o pérdidas.

No deberá haber reciclado de las ganancias y pérdidas de valor razonable a las ganancias o pérdidas. Esta elección puede hacerse sobre una base de instrumento por instrumento. Los dividendos se presentarán en el estado de resultados, mientras que representen un retorno sobre la inversión.

- NIC 39 (Enmienda) *Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición* - partidas elegibles para cobertura - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. - La enmienda partidas elegibles para cobertura se emitió en julio de 2008. Ofrece orientación para dos situaciones. En la designación del riesgo de un solo lado en una partida de cobertura, la NIC 39 concluye que una opción de compra designada en su totalidad como el instrumento de cobertura del riesgo de un solo lado, no será perfectamente efectivo. La designación de la inflación como un riesgo de cobertura o una porción no está permitido salvo en situaciones particulares

*Mejoras a las NIIFs* - las mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables del Banco, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo, pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes detallados.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas 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.

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

**3. Políticas de contabilidad más significativas**

**3.1 Base de presentación**

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores a valor razonable y las 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 para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros.

**3.2 Principio de consolidación**

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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

### **3.3 *Moneda extranjera***

#### **Moneda funcional y de presentación**

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

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



**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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 extranjera".

**3.4 Activos financieros**

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

Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados.

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

*Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento*

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

*Activos financieros disponibles para la venta*

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

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

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

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. 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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

**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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

*Pasivos de contratos de garantías financieras*

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

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

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

*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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

**3.6 *Compensación de instrumentos financieros***

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera 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”).
- 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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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.

**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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

---

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.

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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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

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

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

*Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento*

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

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



**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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 estado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

*Activos clasificados como disponibles para la venta*

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

**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.

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

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

**3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

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

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

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

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

**3.13 Bienes adjudicados para la venta**

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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

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

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

**3.14 Plusvalía**

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

**3.15 Deterioro del valor de activos no financieros**

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

**3.16 *Financiamientos***

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

**3.17 *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra***

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

**3.18 Acciones preferidas**

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

**3.19 Beneficios a empleados**

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

**3.20 Impuesto sobre la renta**

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

**3.21 Operaciones de fideicomisos**

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

### *3.22 Equivalentes de efectivo*

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

## **4. Administración de riesgo financiero**

### *4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros*

El objetivo principal de administración de riesgos es minimizar el potencial de pérdidas del Banco a través de un enfoque de gestión integral de los riesgos que permita maximizar la relación riesgo-retorno y optimizar la asignación de capital económico.

Para cumplir este objetivo, el Banco cuenta con una unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR) que reporta directamente al Comité de Políticas y Evaluación de Riesgos (CPER), que a su vez reporta a la Junta Directiva del Banco.

El Comité de Políticas y Evaluación de Riesgos (CPER) está conformado por 3 directores externos y 3 ejecutivos del Banco, siendo estos el Presidente Ejecutivo (CEO), Vicepresidente de Finanzas (CFO), Vicepresidente de Operaciones (COO) y el encargado de riesgos. Las principales responsabilidades de este comité son las siguientes:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que las mismas representen una adecuada relación riesgos-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los riesgos del Banco.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y la interrelación de los mismos y sugerir las estrategias de mitigación cuando estas se requieran.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del banco y sus subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme a través de los mismos.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la unidad de riesgos debe ser independiente del negocio.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia 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**

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

- El análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son el determinar el impacto que las mismas tendrán en la cartera del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Un área de control, responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito considerando sus diferentes niveles.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de este riesgo a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, de Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER) y de Activos y Pasivos (ALCO).

*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.



**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

*Límites de Concentración:*

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

*Límites Máximo por Contraparte:*

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

*Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

A continuación se detalla el resultado de la estimación de la pérdida por deterioro, utilizando las metodologías explicadas en los párrafos anteriores:

	2009			
	Préstamos	Reservas	Préstamos, neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención especial	32,896,835	1,067,822	31,829,013	4,463,674
Subnormal	10,215,360	1,322,764	8,892,596	1,396,935
Dudoso	2,740,847	1,205,841	1,535,006	329,162
Irrecuperable	<u>1,386,781</u>	<u>1,362,281</u>	<u>24,500</u>	<u>24,500</u>
Monto bruto	<u>47,239,823</u>	<u>4,958,708</u>	<u>42,281,115</u>	<u>6,214,271</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	22,907,605	7,662	22,899,943	27,478,400
Subnormal	4,590,018	1,918	4,588,100	5,629,296
Dudoso	3,543,492	239,727	3,303,765	4,137,775
Irrecuperable	<u>530,785</u>	<u>109,497</u>	<u>421,288</u>	<u>439,665</u>
Monto bruto	<u>31,571,900</u>	<u>358,804</u>	<u>31,213,096</u>	<u>37,685,136</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>777,521,993</u>	-	<u>777,521,993</u>	<u>479,094,953</u>
	856,333,716	5,317,512	851,016,204	522,994,360
Menos: reserva global	-	<u>11,997,791</u>	<u>(11,997,791)</u>	-
	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	839,018,413	522,994,360
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(3,570,961)</u>	-
Total			<u>835,447,452</u>	<u>522,994,360</u>
2008				
	Préstamos	Reservas	Préstamos, neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención especial	8,980,308	498,227	8,482,081	1,767,255
Subnormal	1,795,879	252,690	1,543,189	-
Dudoso	3,327,443	1,177,482	2,149,961	912,553
Irrecuperable	<u>1,464,935</u>	<u>1,190,728</u>	<u>274,207</u>	<u>24,500</u>
Monto bruto	<u>15,568,565</u>	<u>3,119,127</u>	<u>12,449,438</u>	<u>2,704,308</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	10,597,014	294,248	10,302,766	7,544,210
Subnormal	8,447,995	555,956	7,892,039	5,378,181
Dudoso	4,493,577	414,913	4,078,664	4,267,440
Irrecuperable	<u>224,194</u>	<u>185,805</u>	<u>38,389</u>	<u>41,597</u>
Monto bruto	<u>23,762,780</u>	<u>1,450,922</u>	<u>22,311,858</u>	<u>17,231,428</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>732,758,627</u>	<u>9,432,041</u>	<u>723,326,586</u>	<u>570,273,721</u>
	772,089,972	14,002,090	758,087,882	590,209,457
Menos: reserva global	-	-	-	-
	<u>772,089,972</u>	<u>14,002,090</u>	758,087,882	590,209,457
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas			<u>(3,990,662)</u>	-
Total			<u>754,097,220</u>	<u>590,209,457</u>

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(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 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 mejora 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 Acuerdo 6-2000 requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo de crédito para estimar reservas y exige mantener una reserva global para pérdidas en préstamos no menores 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 Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

<u>2009</u>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	777,521,993	-	777,521,993
Mención especial	55,804,439	1,075,484	54,728,955
Sub normal	14,805,378	1,324,681	13,480,697
Dudoso	6,284,339	1,445,568	4,838,771
Irrecuperable	<u>1,917,567</u>	<u>1,471,779</u>	<u>445,788</u>
	856,333,716	5,317,512	851,016,204
Reserva global	-	<u>11,997,791</u>	<u>(11,997,791)</u>
	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	839,018,413
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,570,961)</u>
Total			<u>835,447,452</u>
 <u>2008</u>			
Normal	733,471,124	-	733,471,124
Mención especial	19,283,431	792,477	18,490,954
Sub normal	10,132,611	808,647	9,323,964
Dudoso	7,763,386	1,592,395	6,170,991
Irrecuperable	<u>1,439,420</u>	<u>1,376,530</u>	<u>62,890</u>
	772,089,972	4,570,049	767,519,923
Reserva global	-	<u>9,432,041</u>	<u>(9,432,041)</u>
	<u>772,089,972</u>	<u>14,002,090</u>	758,087,882
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,990,662)</u>
Total			<u>754,097,220</u>

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo. 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 ó adelantos bancarios 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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza el grado de calificación asignado por las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

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

<u>2009</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a Valor razonable</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	4,812,000	229,755,538	991,473	235,559,011
Monitoreo estándar	-	-	102,687,628	1,546,325	104,233,953
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>3,584,000</u>	<u>613,551</u>	<u>4,271,551</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>4,812,000</u>	<u>336,027,166</u>	<u>3,151,349</u>	<u>344,064,515</u>
<u>2008</u>					
Grado de inversión	-	-	137,992,433	15,340,208	153,332,641
Monitoreo estándar	-	-	101,250,561	6,575,936	107,826,497
Sin calificación	<u>50,000</u>	-	<u>9,841,325</u>	-	<u>9,891,325</u>
Total	<u>50,000</u>	-	<u>249,084,319</u>	<u>21,916,144</u>	<u>271,050,463</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

	Préstamos		Inversiones	
	2009	2008	2009	2008
Concentración por sector:				
Corporativos	628,933,395	605,648,270	154,601,406	93,512,559
Consumo	206,514,057	148,448,950	-	-
Gobierno	-	-	189,463,109	177,537,904
	<u>835,447,452</u>	<u>754,097,220</u>	<u>344,064,515</u>	<u>271,050,463</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	743,380,834	652,897,036	89,408,030	90,723,793
América Latina y el Caribe	73,845,087	99,060,151	152,544,363	137,283,758
Estados Unidos de América	5,039,342	1,783,385	34,882,184	6,986,245
Otros	<u>13,182,189</u>	<u>356,648</u>	<u>67,229,938</u>	<u>36,056,667</u>
	<u>835,447,452</u>	<u>754,097,220</u>	<u>344,064,515</u>	<u>271,050,463</u>

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor; en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización 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.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), este comité se encarga de asegurar que mantengamos los niveles mínimos de liquidez establecidos por la entidad para cumplir con los requerimientos de sus operaciones, con sus compromisos y con las regulaciones.

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

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

	2009	2008
<b>Al cierre del 31 de diciembre</b>	<b>48.57%</b>	<b>44.00%</b>
Promedio del período	45.78%	44.47%
Máximo del período	49.69%	47.52%
Mínimo del período	41.28%	39.43%

Al 31 de diciembre de 2009, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008 fue de 82.82%, (2008:57.33%).

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.

	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
<b>2009</b>						
Depósitos	1,128,359,382	1,181,926,592	1,017,092,913	136,531,417	27,378,454	923,808
Financiamientos	98,654,171	101,707,773	76,100,188	15,018,762	10,588,823	-
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,459,955</u>	<u>4,074,647</u>	<u>4,385,308</u>	-	-
	<u>1,235,013,553</u>	<u>1,292,094,320</u>	<u>1,097,267,748</u>	<u>155,935,487</u>	<u>37,967,277</u>	<u>923,808</u>
<b>2008</b>						
Depósitos	936,228,995	977,476,386	801,585,013	145,030,953	29,882,274	978,146
Reverse repos	22,127,750	22,754,896	22,754,896	-	-	-
Financiamientos	110,761,012	114,781,003	92,072,406	22,708,597	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>	<u>4,213,146</u>	<u>6,798,106</u>	<u>1,891,285</u>	-
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,914,822</u>	<u>920,625,461</u>	<u>174,537,656</u>	<u>31,773,559</u>	<u>978,146</u>

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(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 del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida y concentración, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

El riesgo de precio se controla a través del monitoreo y la vigilancia de la cartera de inversiones, procurando que la misma se mantenga dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición 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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(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.

	2009						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	
<b>Activos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	37,260,433	37,260,433
Depósitos a plazo	134,030,140	3,585,407	-	-	-	-	137,615,547
Valores a valor razonable	-	-	3,000,000	1,812,000	-	-	4,812,000
Repos	74,000	-	-	-	-	-	74,000
Valores para la venta	53,513,265	5,485,848	29,216,022	51,627,680	193,169,167	3,015,184	336,027,166
Valores hasta su vencimiento	144,736	468,035	1,546,325	991,473	-	779	3,151,348
Préstamos, neto	<u>168,557,437</u>	<u>229,212,436</u>	<u>165,297,536</u>	<u>87,078,765</u>	<u>185,301,278</u>	-	<u>835,447,452</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>356,319,578</u>	<u>238,751,726</u>	<u>199,059,883</u>	<u>141,509,918</u>	<u>378,470,445</u>	<u>40,276,396</u>	<u>1,354,387,946</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	120,654,270	-	-	-	-	-	120,654,270
Depósitos a plazo	225,232,977	405,249,207	128,047,666	27,501,215	990,000	-	787,021,065
Financiamientos	34,414,941	47,316,063	7,029,374	9,893,793	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	-	-	-	-	-	<u>8,000,000</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>388,302,188</u>	<u>452,565,270</u>	<u>135,077,040</u>	<u>37,395,008</u>	<u>990,000</u>	<u>220,684,047</u>	<u>1,235,013,553</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(31,982,610)</u>	<u>(213,813,544)</u>	<u>63,982,843</u>	<u>104,114,910</u>	<u>377,480,445</u>	<u>(180,407,651)</u>	<u>119,374,393</u>
	2008						Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	
<b>Activos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo	91,563,800	4,572,008	-	-	-	-	96,135,808
Repos	50,000	-	-	-	-	-	50,000
Valores para la venta	100,000	-	15,142,566	6,509,433	223,618,547	3,713,773	249,084,319
Valores hasta su vencimiento	-	-	15,575,937	2,989,006	3,351,201	-	21,916,144
Préstamos, neto	<u>520,711,360</u>	<u>38,535,710</u>	<u>45,678,910</u>	<u>28,222,653</u>	<u>120,948,587</u>	-	<u>754,097,220</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>612,425,160</u>	<u>43,107,718</u>	<u>76,397,413</u>	<u>37,721,092</u>	<u>347,918,335</u>	<u>36,252,977</u>	<u>1,153,822,695</u>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	90,019,915	-	-	-	-	-	90,019,915
Depósitos a plazo	255,450,420	252,957,123	145,506,272	26,999,556	1,950,000	-	682,863,371
Reverse repos	18,594,000	3,533,750	-	-	-	-	22,127,750
Financiamientos	43,273,472	45,657,118	21,830,422	-	-	-	110,761,012
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	-	-	-	-	-	<u>11,600,000</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>418,937,807</u>	<u>302,147,991</u>	<u>167,336,694</u>	<u>26,999,556</u>	<u>1,950,000</u>	<u>163,345,709</u>	<u>1,080,717,757</u>
<b>Total sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>193,487,353</u>	<u>(259,040,273)</u>	<u>(90,939,281)</u>	<u>10,721,536</u>	<u>345,968,335</u>	<u>(127,092,732)</u>	<u>73,104,938</u>

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(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 estén relacionados a riesgos de crédito, mercado, liquidez y tasa de interés, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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, 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 asegurar el 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**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(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.

Con 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 debe 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 mantenga en línea las principales aplicaciones de información del banco en caso de una interrupción.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

4.6 Riesgo de moneda extranjera

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de efectivo. La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre.

Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por moneda.

	2009				Total
	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otros	
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	173,804,294	7,573,546	13,195,555	1,707,256	196,280,651
Valores al valor razonable	4,812,000	-	-	-	4,812,000
Repos	74,000	-	-	-	74,000
Valores para la venta	328,626,957	108,217	7,291,992	-	336,027,166
Valores hasta su vencimiento	2,537,794	613,555	-	-	3,151,349
Préstamos, neto	811,002,937	24,444,338	129	48	835,447,452
Otros activos	63,035,326	6,734,126	7,093,594	340	76,863,386
<b>Total de activos</b>	<u>1,383,893,308</u>	<u>39,473,782</u>	<u>27,581,270</u>	<u>1,707,644</u>	<u>1,452,656,004</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos de clientes	1,080,617,172	18,715,578	27,335,536	1,691,096	1,128,359,382
Financiamientos	92,352,819	6,301,352	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Otros pasivos	51,972,526	3,793,636	245,734	16,548	56,028,444
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,232,942,517</u>	<u>28,810,566</u>	<u>27,581,270</u>	<u>1,707,644</u>	<u>1,291,041,997</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>62,557,049</u>	-	-	-	<u>62,557,049</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	2008				
	<u>Balboas</u>	Pesos		<u>Otros</u>	<u>Total</u>
		<u>Colombianos</u>	<u>Euro</u>		
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	134,416,060	9,283,953	5,937,746	420,187	150,057,946
Repos	50,000	-	-	-	50,000
Valores para la venta	248,661,350	99,561	323,408	-	249,084,319
Valores hasta su vencimiento	21,563,356	352,788	-	-	21,916,144
Préstamos, neto	742,634,406	11,462,542	272	-	754,097,220
Otros activos	69,079,325	4,704,028	6,744,109	212	80,527,674
<b>Total de activos</b>	<u>1,216,404,497</u>	<u>25,902,872</u>	<u>13,005,535</u>	<u>420,399</u>	<u>1,255,733,303</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos de clientes	917,356,506	9,245,265	9,226,836	400,388	936,228,995
Reverse repos	22,127,750	-	-	-	22,127,750
Financiamientos	107,198,148	219,268	3,343,596	-	110,761,012
Bonos por pagar	11,600,000	-	-	-	11,600,000
Otros pasivos	42,096,375	5,432,697	435,104	20,010	47,984,186
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,100,378,779</u>	<u>14,897,230</u>	<u>13,005,536</u>	<u>420,398</u>	<u>1,128,701,943</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>77,952,525</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77,952,525</u>

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

**4.7 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 se han mantenido vigentes desde su implementación en el año 2006.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte que soporte el desempeño del negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, requiere mantener un índice de capital total medido con base en 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 de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

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 Información Financiera corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	2009	2008
<b>Capital primario (pilar 1)</b>			
Acciones comunes	23	90,000,000	73,437,250
Acciones preferidas	24	51,181,700	48,270,000
Utilidades retenidas		14,400,317	16,191,683
Interés minoritario		3,006,337	3,443,896
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		151,871,156	134,625,631
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>		<u>4,222,571</u>	<u>-</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>		<u>156,093,727</u>	<u>134,625,631</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>			
Banca de inversión		199,837,942	150,825,147
Banca de consumo, corporativa y tesorería		686,672,186	596,571,254
Otros activos		64,136,779	82,794,237
Contingencias		<u>13,047,410</u>	<u>37,255,019</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>963,694,317</u>	<u>867,445,657</u>
<b>Índices de capital</b>			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>16.20%</u>	<u>15.51%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>15.76%</u>	<u>15.51%</u>



**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(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 estado de situación financiera:

- *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**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *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.

El valor en libros valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera consolidado del Banco se resume a continuación:

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Depósitos a la vista en bancos	37,260,433	37,260,433	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	137,615,547	137,622,297	96,135,808	96,804,531
Repos	74,000	74,000	50,000	50,000
Inversiones hasta su vencimiento	3,151,349	2,650,808	21,916,144	21,606,611
Préstamos, netos	<u>835,447,452</u>	<u>847,445,243</u>	<u>754,097,220</u>	<u>763,529,261</u>
	<u>1,013,548,781</u>	<u>1,025,052,781</u>	<u>904,738,376</u>	<u>914,529,607</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	220,684,047	220,684,047	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	20,654,270	20,654,270	90,019,915	90,019,915
Depósitos a plazo	787,021,065	840,588,275	682,863,371	724,110,762
Reverse Repos	-	-	22,127,750	22,127,750
Financiamientos	98,654,171	101,707,773	110,761,012	114,781,003
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,459,955</u>	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>
	<u>1,135,013,553</u>	<u>1,192,094,320</u>	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,287,676</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Grupo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

	<u>Valor razonable según</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>2009</u>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores al valor razonable	4,812,000	4,812,000	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>336,027,166</u>	<u>335,747,487</u>	<u>279,679</u>	<u>-</u>
Total	<u>340,839,166</u>	<u>340,559,487</u>	<u>279,679</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

7. *Saldos y transacciones con partes relacionadas*

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado de situación financiera consolidados y estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

<b>Saldos con partes relacionadas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>5,670,000</u>
Préstamos	<u>25,202,024</u>	<u>22,730,751</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>284,578</u>	<u>220,827</u>
<i>Otros activos:</i>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>26,323,672</u>	<u>23,229,075</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>823,859</u>	<u>655,472</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>1,929,773</u>	<u>3,168,255</u>
Depósitos a plazo	<u>21,361,024</u>	<u>25,582,829</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>315,641</u>	<u>369,673</u>
<i>Otros pasivos:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>1,718,365</u>	<u>1,513,337</u>
Gastos de intereses	<u>1,008,921</u>	<u>1,240,482</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>2,383,229</u>	<u>1,955,896</u>
Gastos de alquiler	<u>107,818</u>	<u>135,719</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		
Cartas de crédito	<u>5,075,000</u>	<u>3,850,000</u>
Promesa de pago	<u>281,008</u>	<u>-</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

**8. Efectivo, efecto de caja, depósitos en bancos y equivalente de efectivo**

El efectivo, efecto de caja, depósitos en bancos y equivalente de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	21,404,671	21,382,934
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	37,260,433	32,539,204
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>137,615,547</u>	<u>96,135,808</u>
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	196,280,651	150,057,946
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,000,000</u>	<u>4,572,009</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>194,280,651</u>	<u>145,485,937</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.05% y 2.71% (2008: 0.02% y 7.50%).

Depósitos por B/.585,407 (2008: B/.2,569,019) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

**9. Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.74,000 (2008: 50,000) con tasa de interés anual entre 7.38% y 5.15% (2008: entre 6.57% y 7.38%).

**10. Valores a valor razonable**

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.4,812,000 y está compuesta de notas estructuradas, cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40%.

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	-	-
Reclasificación	16,213,100	-
Ventas y redenciones	<u>(11,401,100)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>4,812,000</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

11. Valores disponibles para la venta

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

	2009	2008
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	402,012	1,581,200
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,560,118	2,537,477
Títulos de deuda privada - extranjeros	145,084,300	64,094,965
Títulos de deuda gubernamental - locales	45,654,748	40,257,908
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	95,372,942	89,740,862
	<u>289,074,120</u>	<u>198,212,412</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	466,031	5,970,327
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,031,484	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	42,625,852	42,421,403
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	2,550,000	2,200,000
	<u>46,673,367</u>	<u>50,591,730</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	279,679	280,177
	<u>336,027,166</u>	<u>249,084,319</u>

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	249,084,319	90,698,209
Adiciones	680,314,379	532,531,469
Ventas y redenciones	(609,089,012)	(359,694,758)
Cambios en el valor razonable, neto	15,717,480	(14,450,601)
Saldo al final del año	<u>336,027,166</u>	<u>249,084,319</u>

Al 31 de diciembre de 2008, valores disponibles para la venta por B/.29,000,000 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase nota 19.

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.98% y 13.64% (2008: 1.70% y 12.00%).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

**12. Valores mantenidos hasta su vencimiento**

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

	2009	2008
Títulos de deuda gubernamental	3,151,349	2,917,731
Notas estructuradas - extranjeras	<u>-</u>	<u>18,998,413</u>
	<u>3,151,349</u>	<u>21,916,144</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.2,650,808 (2008: B/.21,606,611).

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	21,916,144	32,226,415
Adiciones	800,485	3,289,395
Redenciones	(3,352,180)	(13,599,666)
Reclasificación a valores a valor razonable	<u>(16,213,100)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>3,151,349</u>	<u>21,916,144</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.93% y 6.06% (2008: 2.00% y 8.50%).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
 (En balboas)

**13. Préstamos**

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2009	2008
Sector externo:		
Comerciales	314,480,302	305,648,323
Prendarios en efectivo	106,579,652	99,288,645
Personales, autos y tarjetas	76,850,366	66,699,623
Jubilados	39,329,714	36,835,955
Financiamiento interino y construcción	80,875,569	55,572,061
Agropecuarios	29,991,220	35,690,749
Hipotecarios comerciales	25,033,921	25,322,983
Hipotecarios residenciales	62,476,693	32,787,316
Efectos descontados	5,139,194	7,315,589
Industriales	842,680	850,566
Turismo	<u>9,241,132</u>	<u>2,619,291</u>
Total sector interno	<u>750,840,443</u>	<u>668,631,101</u>
Sector externo:		
Comerciales	34,761,072	38,705,625
Sindicados	34,955,348	44,893,823
Personales, autos y tarjetas	25,858,361	12,126,055
Prendario en efectivo	9,011,154	7,324,591
Efectos descontados	<u>907,338</u>	<u>408,777</u>
Total sector externo	<u>105,493,273</u>	<u>103,458,871</u>
Total de préstamos	<u>856,333,716</u>	<u>772,089,972</u>

Préstamos hipotecarios por B/.4,001,114 (2008: B/.4,515,828) garantizaban financiamientos recibidos. Véase nota 20.

Préstamos personales de jubilados por B/.9,641,867 (2008: B/.11,744,136) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.12,072,879 (2008: B/.9,327,642).

El total de préstamos reestructurados durante el año ascendía a B/.7,048,550 (2008: B/.3,346,794).



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	14,002,090	10,580,351
Provisión cargada a gastos	10,016,682	5,543,517
Préstamos castigados	(7,267,047)	(5,357,283)
Recuperaciones	<u>563,578</u>	<u>3,235,505</u>
Saldo al final del año	<u>17,315,303</u>	<u>14,002,090</u>

14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2009					
	<u>Terreno e inmuebles</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina y de cómputo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,770	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	2,581,393	175,110	1,605,484	473,727	4,835,714
Ventas y descartes	<u>(36,023)</u>	<u>-</u>	<u>(62,436)</u>	<u>(410,413)</u>	<u>(86,461)</u>	<u>(595,333)</u>
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>5,128,963</u>	<u>1,737,444</u>	<u>14,125,563</u>	<u>772,579</u>	<u>22,086,091</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del año	88,860	2,107,421	1,260,100	9,126,368	255,162	12,837,911
Gasto del año	6,992	1,008,735	89,483	1,260,272	49,577	2,415,059
Ventas y descartes	<u>(12,296)</u>	<u>-</u>	<u>(28,707)</u>	<u>(278,004)</u>	<u>(59,048)</u>	<u>(378,055)</u>
Saldo al final del año	<u>83,556</u>	<u>3,116,156</u>	<u>1,320,876</u>	<u>10,108,636</u>	<u>245,691</u>	<u>14,874,915</u>
Saldo neto	<u>237,986</u>	<u>2,012,807</u>	<u>416,568</u>	<u>4,016,927</u>	<u>526,888</u>	<u>7,211,176</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	2008					
	<u>Terreno e inmuebles</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina y de cómputo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
Saldo al inicio del año	211,005	2,190,055	1,588,451	11,211,249	413,694	15,614,454
Compras	146,560	559,439	44,839	1,811,360	10,090	2,572,288
Ventas y descartes	-	(201,924)	(8,520)	(92,117)	(38,471)	(341,032)
Saldo al final del año	<u>357,565</u>	<u>2,547,570</u>	<u>1,624,770</u>	<u>12,930,492</u>	<u>385,313</u>	<u>17,845,710</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio del año	80,506	1,803,613	1,159,443	7,971,222	231,508	11,246,292
Gasto del año	8,354	303,808	105,218	1,177,190	55,986	1,650,556
Ventas y descartes	-	-	(4,561)	(22,044)	(32,332)	(58,937)
Saldo al final del año	<u>88,860</u>	<u>2,107,421</u>	<u>1,260,100</u>	<u>9,126,368</u>	<u>255,162</u>	<u>12,837,911</u>
Saldo neto	<u>268,705</u>	<u>440,149</u>	<u>364,670</u>	<u>3,804,124</u>	<u>130,151</u>	<u>5,007,799</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 bienes inmuebles por B/.3,112,209 garantizaban financiamientos recibidos, respectivamente. Véase nota 20.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

---

**15. Plusvalía**

El 5 de septiembre de 2007 Multibank, Inc. adquirió por un monto de B/.12,378,519 el 70%, equivalente a 9,328,880,398 acciones de Macrofinanciera, S.A., compañía de financiamiento comercial, 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>

**16. Impuesto diferido**

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.4,758,852 (2008: B/.4,181,430).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	4,181,430	3,311,208
Reserva para posibles préstamos incobrables	790,815	864,352
Disminución por préstamos castigados	(213,393)	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	<u>-</u>	<u>5,870</u>
Saldo al final del año	<u>4,758,852</u>	<u>4,181,430</u>

**17. Bienes adjudicados**

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	2009	2008
Inmuebles	1,087,463	1,385,136
Equipo rodante	<u>102,288</u>	<u>19,560</u>
Reserva para posibles pérdidas	1,189,751	1,404,696
	<u>(83,358)</u>	<u>(1,160,677)</u>
Saldo al final del año	<u>1,106,393</u>	<u>244,019</u>

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	1,160,677	1,161,973
(Reversión) provisión registrada en resultados	(1,084,957)	106,826
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>7,638</u>	<u>(108,122)</u>
Saldo al final del año	<u>83,358</u>	<u>1,160,677</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

**18. Otros activos**

Los otros activos, se detallan a continuación:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Cuentas por cobrar	4,238,674	7,851,013
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	26,323,672	23,229,075
Gastos pagados por anticipado	4,462,202	3,593,307
Impuestos pagados por anticipado	2,768,702	1,113,332
Otros	<u>729,134</u>	<u>1,187,165</u>
Total	<u>38,522,384</u>	<u>36,973,892</u>

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

Al 31 diciembre de 2008, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.22,127,750 con vencimiento hasta el 18 de mayo de 2009 y tasa de interés anual de 3.25%. Estos valores estaban garantizados con valores disponibles para la venta en diciembre de 2008: B/.29,000,000) Véase nota 11.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)**

**20. Financiamientos recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2009	2008
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2014, tasas de interés anual entre 3.43%, garantizada por bonos globales de Panamá por B/.11,000,000.	9,900,000	-
Préstamo con vencimiento en abril de 2009, garantizado con bienes inmuebles por B/.3,112,209 y con tasa de interés anual de 7.41%. Véase nota 14.	-	499,779
Línea de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero de 2010, tasa de interés anual de 7.41%, garantizada 100% por hipotecas comerciales B/.4,001,114 (diciembre 2008: B/.4,515,828). Véase nota 13.	299,765	944,006
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2012, y tasas de interés anual entre 0.80% y 5.68% (diciembre 2008: entre 2.48% y 6.11%).	<u>88,454,406</u>	<u>109,317,227</u>
	<u>98,654,171</u>	<u>110,761,012</u>

**21. Bonos por pagar**

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	2009	2008
Serie B	Noviembre 2009	Libor + 2.50%	-	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>8,000,000</u>	<u>11,600,000</u>

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.9,641,867 (2008: B/.11,744,136). Véase nota 13.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.585,407 (2008: B/.2,569,019). Véase nota 8.

#### 22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2009	2008
Cuentas por pagar	16,335,392	11,385,902
Partidas en tránsito	9,272,535	2,538,477
Otros pasivos laborales	851,607	796,021
Prestaciones por pagar	<u>1,016,201</u>	<u>1,050,395</u>
	<u>27,475,735</u>	<u>15,770,795</u>

#### 23. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 12,500,000 (2008: 12,500,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 6,583,082 (2008: 6,565,075).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,765,030 (2008: B/.3,535,956).

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

#### 24. Acciones preferidas

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

El número de acciones preferidas en circulación asciende a B/.511,817 (2008: B/.482,700) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

<u>Emisiones</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	<u>2,911,700</u>	<u>-</u>	7.50%	No acumulativos	C
	<u>51,181,700</u>	<u>48,270,000</u>			

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. 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. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, 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 hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que para la Serie "A" los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que



**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2009**  
(En balboas)

---

los días de pago de dividendos para las Series "B" y "C" se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.

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

**25. Comisiones ganadas sobre remesas**

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/.10,803,285 (2008: B/.17,072,020), se debe principalmente a que el Banco adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., a partir del mes de septiembre de 2007, cuya principal actividad es el de prestar los servicios de remesas.

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

---

26. Compromisos y contingencias

*Compromisos*

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera 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:

	2009	2008
Cartas de crédito	6,548,340	7,856,723
Garantías emitidas	29,864,505	25,630,125
Promesas de pago	<u>26,144,204</u>	<u>44,465,677</u>
	<u>62,557,049</u>	<u>77,952,525</u>

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

*Contingencias*

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.3,174,170 (2008: B/.5,408,658). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

El Banco y su subsidiaria Macrofinanciera mantienen con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S. A.</u>	<u>Total</u>
2010	1,080,578	1,135,537	2,216,114
2011	1,062,822	1,187,460	2,250,282
2012	1,021,867	1,234,055	2,255,923
2013	984,067	1,274,474	2,258,541

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.1,851,688 (2008: B/.824,743).

#### 27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a B/.92,791,708 (2008: B/.46,951,938).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.65,582,497 (2008: B/.68,886,605).

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

#### 28. 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 2009, 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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

---

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd. y Multi Capital 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:

	2009	2008
Impuesto sobre la renta corriente	2,165,913	2,145,164
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(577,421)</u>	<u>(864,352)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,588,492</u>	<u>1,280,812</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 6.86% (2008: 7.86%).

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

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

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

	2009	2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,659,623	16,291,221
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(21,714,326)	(31,608,559)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>1,257,110</u>	<u>22,360,286</u>
Base impositiva	<u>7,202,407</u>	<u>7,042,948</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,160,722	2,112,884
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>5,191</u>	<u>32,280</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>2,165,913</u>	<u>2,145,164</u>

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2009 (En balboas)

---

#### 29. Instrumentos financieros derivados

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

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

		2008	
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>7,394</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>(6,290)</u>
Ganancia no realizada			<u>1,104</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.2,606,588 (2008: B/.978,796) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 4,829,346 ( 2008: EUR 9,015,423), equivalentes a B/.7,009,451 (2008: B/.13,630,432). El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo.

\* \* \* \* \*

**Deloitte.**

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**31 de diciembre de 2009**

**Deloitte - Panamá**

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

# Índice para la Información de Consolidación 31 de diciembre de 2009

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los auditores independientes sobre la información de consolidación	1
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	2
Información de consolidación sobre el estado de resultados	3
Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales	4
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Señores  
Accionistas y Junta Directiva  
**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

Hemos auditado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, los estados financieros consolidados de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, y emitido nuestro informe sobre los mismos con fecha 19 de febrero de 2010.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se expresa razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión.

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



19 de febrero de 2010  
Panamá, República de Panamá

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
31 de diciembre de 2009  
(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company, Inc.
<b>Activos</b>										
Efectivo y efectos de caja	21,404,671	-	21,404,671	16,121,574	-	-	-	-	5,283,097	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	12,670,486	12,581,781	25,252,267	12,567,520	2,476,925	2,451,638	5,245,509	97,233	-	2,413,442
A la vista - extranjero	24,589,947	-	24,589,947	17,681,866	-	-	4,617,632	-	2,290,449	-
A plazo - locales	24,587,847	645,710	25,233,557	24,587,847	-	-	-	310,710	-	335,000
A plazo - extranjero	113,027,700	26,114,972	139,142,672	113,027,700	26,114,972	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	174,875,980	39,342,463	214,218,443	167,864,933	28,591,897	2,451,638	9,863,141	407,943	2,290,449	2,748,442
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	196,280,651	39,342,463	235,623,114	183,986,507	28,591,897	2,451,638	9,863,141	407,943	2,290,449	2,748,442
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	-	74,000	-	-	-	74,000	-	-	-
Valores a valor razonable	4,812,000	-	4,812,000	4,812,000	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	336,027,166	-	336,027,166	335,766,967	-	971	151,011	-	108,217	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,151,349	-	3,151,349	2,537,794	-	-	-	-	613,555	-
Préstamos:										
Sector interno	750,840,443	26,055,000	776,895,443	750,880,469	2,211,358	23,803,616	-	-	-	-
Sector externo	105,493,273	-	105,493,273	68,811,028	10,850,271	-	-	-	25,831,974	-
Menos:	856,333,716	26,055,000	882,388,716	819,691,497	13,061,629	23,803,616	-	-	25,831,974	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	17,315,303	-	17,315,303	15,536,071	64,000	327,596	-	-	1,387,636	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,570,961	-	3,570,961	2,546,886	-	1,024,075	-	-	-	-
Préstamos, neto	835,447,452	26,055,000	861,502,452	801,608,540	12,997,629	22,451,945	-	-	24,444,338	-
Inversión en subsidiarias	-	15,300,320	15,300,320	15,300,320	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,211,176	-	7,211,176	4,654,544	-	34,804	-	-	2,521,828	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	13,332,963	1,429,931	14,962,894	13,139,545	1,324,387	227,323	4,441	-	248,487	18,511
Depósitos en garantía	1,339,172	-	1,339,172	1,299,439	-	14,733	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptación	3,675,248	-	3,675,248	3,675,248	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,758,852	-	4,758,852	4,660,573	-	98,279	-	-	-	-
Bienes adjudicados para la venta	1,106,393	-	1,106,393	1,035,921	-	31,328	-	-	39,144	-
Otros activos	38,522,384	2,530,400	41,052,784	36,446,691	-	189,130	100,928	61,141	3,924,667	330,227
Total de activos varios	69,652,210	3,960,331	73,612,541	66,974,615	1,324,387	560,793	105,369	86,141	4,212,298	348,738
Total de activos	1,452,656,004	84,658,114	1,537,314,118	1,415,641,287	42,914,113	25,500,151	10,193,521	494,084	39,473,782	3,097,180

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (continuación)**  
**31 de diciembre de 2009**  
**(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>										
<b>Pasivos</b>										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	108,460,153	2,539,889	111,000,042	111,000,042	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	112,223,894	4,894,510	117,118,404	107,006,458	10,111,946	-	-	-	-	-
De ahorros	120,654,270	7,512,412	128,166,682	127,806,050	-	-	-	-	360,632	-
A plazo fijo - locales	585,639,926	311,723	585,951,649	582,971,190	2,980,459	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	171,712,184	26,449,972	198,162,156	162,653,873	17,153,337	-	-	-	18,354,946	-
Depósitos a plazo interbancarios locales	26,668,955	-	26,668,955	26,668,955	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios extranjeros	3,000,000	-	3,000,000	3,000,000	-	-	-	-	-	-
<b>Total de depósitos de clientes</b>	<b>1,128,359,382</b>	<b>41,708,506</b>	<b>1,170,067,888</b>	<b>1,121,106,568</b>	<b>30,245,742</b>	-	-	-	<b>18,715,378</b>	-
Financiamientos recibidos	98,654,171	23,375,000	122,029,171	92,352,819	-	23,375,000	-	-	6,301,352	-
Bonos por pagar	8,000,000	2,680,000	10,680,000	8,000,000	2,680,000	-	-	-	-	-
<b>Pasivos varios:</b>										
Cheques de gerencia y certificados	11,380,225	-	11,380,225	10,949,745	-	-	-	-	430,480	-
Intereses acumulados por pagar	13,497,236	1,426,081	14,923,317	13,767,886	603,763	105,674	136	-	445,858	-
Aceptaciones pendientes	3,675,248	-	3,675,248	3,675,248	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	27,475,735	189,066	27,664,801	14,357,013	94,596	434,439	9,304,547	27,108	2,917,298	529,800
<b>Total de pasivos varios</b>	<b>56,028,444</b>	<b>1,615,147</b>	<b>57,643,591</b>	<b>42,749,892</b>	<b>698,359</b>	<b>540,113</b>	<b>9,304,683</b>	<b>27,108</b>	<b>3,793,636</b>	<b>529,800</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,291,041,997</b>	<b>69,378,653</b>	<b>1,360,420,650</b>	<b>1,264,209,279</b>	<b>33,624,101</b>	<b>23,915,113</b>	<b>9,304,683</b>	<b>27,108</b>	<b>28,810,566</b>	<b>529,800</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>										
Acciones comunes	90,000,000	15,279,642	105,279,642	90,000,000	6,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,642	300,000
Acciones preferidas	51,181,700	-	51,181,700	51,181,700	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	466,201	-	466,201	-	-	-	-	-	466,201	-
Cambios netos de valores disponibles para la venta	1,880,001	-	1,880,001	1,859,690	-	-	20,311	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	14,476,994	(1,873,158)	12,603,836	7,840,618	3,290,012	(3,962)	68,527	66,976	(925,715)	2,267,380
<b>Total de patrimonio atribuible a la compañía controladora</b>	<b>158,554,896</b>	<b>15,279,461</b>	<b>173,834,357</b>	<b>151,432,008</b>	<b>9,290,012</b>	<b>1,585,038</b>	<b>888,838</b>	<b>466,976</b>	<b>7,604,105</b>	<b>2,567,380</b>
Intereses de la no controlador	3,059,111	-	3,059,111	-	-	-	-	-	3,059,111	-
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>	<b>161,614,007</b>	<b>15,279,461</b>	<b>176,893,468</b>	<b>151,432,008</b>	<b>9,290,012</b>	<b>1,585,038</b>	<b>888,838</b>	<b>466,976</b>	<b>10,663,216</b>	<b>2,567,380</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,452,656,004</b>	<b>84,658,114</b>	<b>1,537,314,118</b>	<b>1,415,641,287</b>	<b>42,914,113</b>	<b>25,500,151</b>	<b>10,193,521</b>	<b>494,084</b>	<b>39,473,782</b>	<b>3,097,180</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**Información de consolidación sobre el estado de resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	68,022,777	1,755,248	69,778,025	63,551,844	515,507	2,136,465	-	-	3,574,209	-
Depósitos a plazo	681,842	4,973,974	5,655,816	606,472	4,933,704	-	31,950	9,708	75,370	30,562
Inversiones	16,545,016	-	16,545,016	16,513,062	-	-	-	-	-	4
Total de intereses ganados	85,249,635	6,729,222	91,978,857	80,671,378	5,449,211	2,136,465	31,950	9,708	3,649,579	30,566
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	3,852,163	(46,149)	3,806,014	3,584,875	-	221,139	-	-	-	-
Cartas de créditos	786,791	-	786,791	553,915	232,876	-	-	-	-	-
Cobranza	4,070,428	-	4,070,428	1,016,276	1,720,644	162	-	-	1,333,346	-
Transferencia, giros y cheques de gerencias	10,803,285	-	10,803,285	-	-	-	239,999	131,600	10,803,285	-
Remesas	3,220,706	3,025,447	6,246,153	3,135,600	16,585	2,660	-	-	-	2,719,709
Otros	23,037,612	2,979,298	26,016,910	8,379,798	2,185,212	223,961	239,999	131,600	12,136,631	2,719,709
Total de comisiones ganadas	108,287,247	9,708,520	117,995,767	89,051,176	7,634,423	2,360,426	271,949	141,308	15,786,210	2,750,275
Total de ingresos por intereses y comisiones	44,260,726	6,789,049	51,049,775	46,521,107	1,809,487	1,229,287	45,493	-	1,444,401	-
Gastos de intereses y comisiones	4,047,099	3,031,826	7,078,925	4,697,271	-	112,543	50,830	-	2,201,994	16,287
Comisiones	48,307,825	9,820,875	58,128,700	51,218,378	1,809,487	1,341,830	96,323	-	3,646,395	16,287
Total de gastos de intereses y comisiones	59,979,422	(112,355)	59,867,067	37,832,798	5,824,936	1,018,596	175,626	141,308	12,139,815	2,733,988
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión (reversión)	10,016,682	-	10,016,682	7,813,000	-	100,000	-	-	2,103,682	-
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,084,957)	-	(1,084,957)	(1,092,522)	-	-	-	-	7,565	-
(Reversión) de provisión para bienes adjudicados	51,047,697	(112,355)	50,935,342	31,112,320	5,824,936	918,596	175,626	141,308	10,028,568	2,733,988
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	9,929,437	-	9,929,437	9,929,437	-	-	-	-	1,948,444	-
Otros ingresos (egresos):	2,606,588	4,618,355	7,224,943	658,144	(94,000)	(170,764)	198,838	-	33,820	32,465
Ganancia en venta de valores	(532,462)	-	(532,462)	4,085,893	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	12,003,563	4,618,355	16,621,918	14,673,115	(94,000)	(170,764)	198,838	-	1,982,264	32,465
Otros (egresos) ingresos, neto	63,051,260	4,506,000	67,557,260	45,785,435	5,730,936	747,832	374,464	141,308	12,010,832	2,766,453
Total de otros ingresos (egresos)	17,397,519	-	17,397,519	12,173,858	-	25,829	262,763	-	4,935,069	-
Total de ingresos de operacionales, neto	1,191,591	-	1,191,591	1,067,461	-	10,035	4,981	560	109,114	599
Gastos generales y administrativos	4,053,469	-	4,053,469	1,156,631	2,078,500	-	150	-	817,029	-
Salarios y otras remuneraciones	1,775,219	-	1,775,219	1,588,274	-	-	-	-	186,945	-
Otros gastos de personal	2,415,059	-	2,415,059	1,327,842	-	4,923	-	-	1,082,294	-
Honorarios y servicios profesionales	1,643,136	-	1,643,136	1,089,723	-	3,166	9,522	-	540,725	-
Propaganda y promoción	2,005,090	-	2,005,090	1,092,359	-	6,718	-	-	906,013	-
Depreciación y amortización	2,453,569	6,000	2,459,569	838,946	-	15,057	6,000	7,121	1,599,566	-
Reparación y mantenimiento de equipo	1,283,219	-	1,283,219	486,803	10,750	28,738	24,311	212	725,056	440
Reparación y mantenimiento de local	1,284,162	-	1,284,162	396,409	-	6,814	172	-	880,555	-
Alquiler	793,009	-	793,009	275,426	-	90	-	-	517,493	-
Impuestos varios	605,724	-	605,724	478,615	-	1,774	-	-	125,335	-
Transporte y movilización	473,318	-	473,318	238,890	-	83	-	-	234,345	-
Papelaría y útiles	410,795	-	410,795	313,931	-	1,552	74	992	94,246	-
Viajes y reuniones	2,106,758	-	2,106,758	724,480	-	40,986	17,541	124	1,323,627	-
Otros	39,891,637	6,000	39,897,637	23,249,648	2,089,250	145,765	325,514	9,009	14,077,412	1,039
Total de gastos generales y administrativos	23,159,623	4,500,000	27,659,623	22,535,787	3,641,686	602,067	48,950	132,299	(2,066,580)	2,765,414
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,165,913	-	2,165,913	1,863,430	11,413	130,000	18,502	26,033	116,535	-
Impuesto sobre la renta	(577,421)	-	(577,421)	(790,814)	-	113,891	-	-	99,502	-
Corriente	1,588,492	-	1,588,492	1,072,616	11,413	243,891	18,502	26,033	216,037	-
Diferido	21,571,131	4,500,000	26,071,131	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(2,282,617)	2,765,414
Total de impuesto sobre la renta, neto	22,255,916	4,500,000	26,755,916	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(1,597,832)	2,765,414
Utilidad (pérdida) neta del año	(684,785)	-	(684,785)	(684,785)	-	-	-	-	(684,785)	-
Atribuible a:	21,571,131	4,500,000	26,071,131	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(2,282,617)	2,765,414
Compañía controladora	22,255,916	4,500,000	26,755,916	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(1,597,832)	2,765,414
Intereses de la no controladora	(684,785)	-	(684,785)	(684,785)	-	-	-	-	(684,785)	-
Utilidad neta del año	21,571,131	4,500,000	26,071,131	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(2,282,617)	2,765,414

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
<b>Acciones comunes</b>										
Saldo al inicio del año	73,437,251	13,493,698	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Emisión de acciones comunes	593,402	700,000	1,293,402	593,402	-	-	-	-	700,000	-
Capitalización de utilidades	15,969,347	1,085,944	17,055,291	15,969,348	-	-	-	150,000	935,943	-
Saldo al final del año	90,000,000	15,279,642	105,279,642	90,000,000	6,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,642	300,000
<b>Acciones preferidas</b>										
Saldo al inicio del año	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	2,911,700	-	2,911,700	2,911,700	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	51,181,700	-	51,181,700	51,181,700	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios netos en valores disponibles para la venta</b>										
Saldo al inicio del año	(13,837,479)	-	(13,837,479)	(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
Cambios netos del año	15,717,480	-	15,717,480	15,619,866	-	-	97,614	-	-	-
Saldo al final del año	1,880,001	-	1,880,001	1,859,690	-	-	20,311	-	-	-
<b>Reserva regulatoria</b>										
Saldo al inicio del año	1,100,000	1,831,703	2,931,703	1,100,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Reversión	(1,100,000)	-	(1,100,000)	(1,100,000)	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	550,000	-	550,000	550,000	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
<b>Ajuste por conversión de moneda</b>										
Saldo al inicio del año	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
Cambios netos del año	940,191	-	940,191	-	-	-	-	-	940,191	-
Saldo al final del año	466,201	-	466,201	-	-	-	-	-	466,201	-
<b>Revaluación de inmueble</b>										
Saldo al inicio y final del año	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)</b>										
Saldo al inicio del año	16,191,683	(787,214)	15,404,469	10,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
Utilidad (pérdida) neta	22,255,916	4,500,000	26,755,916	21,463,171	3,630,273	358,176	30,448	106,266	(1,597,832)	2,765,414
Capitalización de utilidades	(15,969,347)	(1,085,944)	(17,055,291)	(15,969,348)	-	-	-	(150,000)	(935,943)	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,765,030)	-	(3,765,030)	(3,765,030)	(2,500,000)	-	-	-	-	(2,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,679,797)	-	(3,679,797)	(3,679,797)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(6,431)	-	(6,431)	-	-	(5,037)	-	(1,394)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	(550,000)	-	(550,000)	(550,000)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	14,476,994	(1,873,158)	12,603,836	7,840,618	3,290,012	(3,962)	68,527	66,976	(925,715)	2,267,380
<b>Interés minoritario</b>										
Saldo al inicio del año	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
Capitalización por inversión	300,000	-	300,000	-	-	-	-	-	300,000	-
Pérdida neta	(684,785)	-	(684,785)	-	-	-	-	-	(684,785)	-
Saldo al final del año	3,059,111	-	3,059,111	-	-	-	-	-	3,059,111	-
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>										
Saldo al inicio del año	128,131,361	14,579,461	142,710,822	119,388,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	11,005,642	1,801,966
Cambios netos del año	33,482,646	700,000	34,182,646	32,043,312	1,130,273	353,139	128,062	104,872	(342,426)	765,415
Saldo al final del año	161,614,007	15,279,461	176,893,468	151,432,008	9,290,012	1,585,038	888,838	466,976	10,663,216	2,567,381

COMISION NACIONAL DE VALORES  
ACUERDO NO. 18-2000<sup>1</sup>

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

Información al 31 de diciembre de 2009

I. HISTORIA Y DESARROLLO

A. Historia y Desarrollo del Solicitante:

1. Razón social y nombre comercial

*Multibank, Inc.*

2. Jurisdicción bajo la cual está constituida

*Esta constituida bajo las leyes de la República de Panamá.*

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

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

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

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

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

<sup>1</sup> 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)

### Reseña Histórica

Con fecha efectiva 5 de septiembre de 2007, Multibank, Inc. adquirió el 70% de las acciones emitidas y en circulación de Macrofinanciera, S.A, de acuerdo a la resolución emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá No.074-2007 del 31 de mayo de 2007 y nota de la Superintendencia Financiera de Colombia del 27 de julio de 2007.

El 27 de diciembre de 2007, con el fin de fortalecer el patrimonio, emitió US\$ 30 millones en acciones preferidas no acumulativas que fueron colocadas 100% en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Mediante Resolución No.219-2007 de 30 de diciembre de 2007, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó el traspaso de las acciones de Multibank, Inc. a la holding Multi Financial Group, Inc. ; iniciando de esta forma el proceso de reorganización del grupo económico.

En enero de 2008, Multibank Inc. lanzó su nueva imagen e inició el desarrollo de la marca.

En marzo de 2008 y con cifras auditadas a diciembre 2007, Multibank, Inc. recibió calificación de riesgo local a A(pan) emitidas por Fitch Ratings Centroamérica y Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. (afiliada a Moodys). A nivel internacional, recibió la calificación de riesgo BB- a largo plazo y B a corto plazo asignadas por las calificadoras Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

Para continuar fortaleciendo su patrimonio, en agosto y octubre de 2008 llevó a cabo la emisión de acciones preferidas no acumulativas con la Serie B por US\$ 15 millones y la Serie C por US\$10 millones, respectivamente, ambas autorizadas por la Comisión Nacional de Valores y colocadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Para marzo de 2009 y con cifras auditadas a diciembre de 2008, Multibank, Inc. mantuvo su calificación de riesgo a nivel local de A(pan) con perspectiva estable, otorgadas por FitchRatings Centroamérica y Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. (afiliada a Moodys); mientras que a nivel Internacional a largo plazo recibió BB- y a corto plazo B, ambas calificaciones con perspectiva estable otorgadas por Fitch Rating New York y Standard & Poor's.

Para el 7 de julio de 2009, Multibank, Inc. recibe la aprobación del International Finance Corporation (IFC), entidad del Grupo del Banco Mundial, para ser incorporado al programa mundial de financiamiento para el comercio, con la intención de mejorar el acceso de los importadores y exportadores locales al financiamiento, así como consolidar su participación a los nuevos mercados. Con este programa, Multibank, Inc. podrá expandir sus operaciones financieras comerciales dentro de una amplia red de países y bancos.

Con el propósito de seguir fortaleciendo la estructura de capital, la Junta Directiva de Multibank aprobó en septiembre de 2009 la capitalización de utilidades no distribuidas para alcanzar un total de \$90 millones de capital común pagado.

En diciembre de 2009, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) otorgó a Multibank, una Línea Global de Crédito por un monto de US\$ 20 millones para el otorgamiento de facilidades en la región centroamericana y mejorar su estructura de fondeo.

Para diciembre de 2009, el Banco Nacional de Panamá otorgó una línea de crédito por \$64mm del Programa de Estímulo Financiero (PEF), con el objetivo de estimular la liquidez bancaria, impulsar el sector productivo y garantizar el crecimiento económico del país.

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

El monto de los gastos de capital no es significativo.

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

**Financiamientos Recibidos**

*Multibank, Inc. y Subsidiarias, mantenían al 31 de diciembre de 2009 financiamientos recibidos por el orden de US\$98.7 MM que representan líneas de crédito para capital de trabajo.*

*Los principales bancos corresponsales con los cuales Multibank, Inc. obtuvo estos financiamientos se ilustra en el siguiente cuadro:*

Banco Nacional de Panamá	10,199,765	Garantizado
Banco Hapoalim	4,000,000	No Garantizado
BAC Florida Bank	1,500,000	No Garantizado
Bank of Montreal	3,500,000	No Garantizado
Bank of Nova Scotia	4,347,521	No Garantizado
Cobank	10,515,725	No Garantizado
Commerzbank AG	17,700,000	No Garantizado
Deutsche Bank	18,677,613	No Garantizado
Intesa	1,566,380	No Garantizado
Israel Discount	3,000,000	No Garantizado
La Caixa	13,344,552	No Garantizado
LBBW	1,000,000	No Garantizado
Standard Chartered	2,001,264	No Garantizado
Wachovia Bank	1,000,000	No Garantizado
Banco Colpatria (subsidiarias en Colombia)	64,774	No Garantizado
Banco de Occidente (subsidiarias en Colombia)	982,138	No Garantizado
Bancoldex (subsidiarias en Colombia)	<u>5,254,440</u>	No Garantizado
<b>Total</b>	<b><u>98,654,171</u></b>	



Bonos emitidos

Multibank, Inc. emitió el 30 de noviembre de 2005 mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 de la Comisión Nacional de Valores, oferta pública para emitir Treinta y Cinco Millones de Dólares (US\$35, 000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, de los cuales al 31 de diciembre de 2009 existían en circulación Ocho Millones de Dólares (US\$8,000,000) en bonos.

A continuación la descripción de los bonos emitidos al cierre de 31 de diciembre de 2009:

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

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

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

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

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

NA

**B. Pacto Social y Estatutos de la solicitante.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### C. Descripción del Negocio.

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

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

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

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

- *Multibank, Inc.* 17 Sucursales y 1 Centro de Préstamos,  
1 Oficina de Representación en Colombia
- *Macrofinanciera (Colombia)* 47 Sucursales

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

- a- *Banca Corporativa: Tuvo un crecimiento importante en el 2009, con un ingreso neto que ascendió a US\$22 millones, 38% por encima de los US\$ 16 millones reflejada en el 2008. Los préstamos aumentaron 3% para un total de cartera de US\$406 millones. Mostrando un buen desempeño de acuerdo a lo proyectado en el plan anual.*

**Productos y Servicios**

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

- b- *Banca de Consumo: Durante el año 2009, aumentamos nuestras carteras de depósitos y préstamos con crecimientos de 31% y 40%, respectivamente, sobre el año anterior. Al cierre del ejercicio fiscal los préstamos de consumo terminaron en US\$178 millones y los depósitos con un total de US\$202 millones.*

**Productos y Servicios**

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

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

*Cuentas Corriente y Depósitos a Plazo Fijo.*

*Tarjetas de Crédito: Visa Clásica, Visa Gold, Visa Platinum, Visa Empresarial, Visa Prepago, MasterCard Standard y MasterCard Gold.  
Tarjetas de Débito: Clave, Visa Débito y MasterCard Débito.  
Banca en Línea y ACH Multi Transfer.  
Negociación de Cerpanes: Compra, Garantía de Prestamos, Dación de Pago*

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

*Los depósitos de clientes manejados en la Banca Diamante en el 2009 crecieron en un 25% hasta alcanzar la cifra de US\$349 millones, como resultado de la confianza depositada por nuestros clientes, que siempre encuentran productos creados para sus necesidades. Con los más altos estándares de atención al cliente.*

*Productos y Servicios*

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

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

*En el 2009 la cartera de préstamos de Banca Comercial terminó con un importante crecimiento de 23%, sobre el año anterior, con un total de US\$ 166.7 millones en el 2009 y de US\$ 135.4 millones en el 2008. Multibank, Inc. ha firmado varios acuerdos importantes que apoyan a la pequeña y mediana empresa, entre ellos el FIPEM - Programa de Financiamiento y Garantía para la Pequeña Empresa, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el FMO Netherlands de Holanda para el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas.*

*Productos y Servicios*

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

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

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

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

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

*Nuestro objetivo es posicionar la marca Multibank, Inc. fuera de nuestras fronteras, con la oferta de una amplia gama de productos bancarios y con servicios de calidad personalizada, para satisfacer las diferentes necesidades de nuestros clientes locales y extranjeros.*

*Productos y Servicios*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- k- *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.
- l- *Gran Financiera, S. A.,* compañía panameña que inició operaciones en enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.

m- Multi Capital Company, Inc., sociedad constituida en la Isla de Nevis-Charlestown e inició operaciones en agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.

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

*La Industria Bancaria se maneja en un entorno positivo el cual se refleja en las principales características de la operación bancaria en el año 2009 y que se resumen en:*

- *Los niveles de liquidez se mantienen sólidos, al registrarse en los activos líquidos un incremento del 4.2%. el índice de liquidez legal al cierre se ubico 69.36% .*
- *El centro bancario registra un total de activos de B/.64,749 millones, mostrando un crecimiento del 2.0% si se compara con similar periodo del año previo, mientras que la variación intermensual se ubica en 0.95%.*
- *Fundamentos del Sistema Bancario se mantienen estables, con buena liquidez, sólida adecuación de capital y calidad de activos satisfactoria.*
- *El crédito interno al sector privado registra un saldo de \$21,447 MM, presentando un incremento del 1.3% en relación a diciembre del año previo.*
- *El mayor crecimiento se registra en los segmentos construcción (19.2%), hipotecario (11.1%), consumo personal (2.0%).*

*Estos elementos confirman los fundamentos de estabilidad del sistema bancario panameño y proporcionan una perspectiva positiva sobre los desarrollos bancarios para el año 2010.*

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá

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

*Perfil de Multibank, Inc. y Subsidiarias:*

*Multibank, Inc. y Subsidiarias proveen actualmente una amplia gama de servicios financieros tanto a clientes de la banca de consumo como los clientes corporativos y comerciales, a través de una red de 17 Sucursales del banco y 1 Centro de Préstamos distribuidos en la República de Panamá, como también a través de una Oficina de Representación del Banco y 47 Sucursales de Macrofinanciera establecidas en la República de Colombia. Los productos y servicios financieros son proporcionados por medio de las Bancas de Consumo, Corporativa, Comercial, Banca Privada y la Banca Internacional. Otras importantes ramas de actividades incluyen servicios de la banca electrónica, asesoría y capacitación a pequeños negocios, el servicio de remesas en Colombia, negocios fiduciarios y la Casa de Valores.*

*Ingresos por Banca*

*La mayor parte de los ingresos generados por Multibank, Inc. y Subsidiarias a Diciembre del año 2009, por monto de US\$108.3MM se concentraban principalmente en los intereses devengados sobre préstamo, depósitos a plazo e inversiones. Estos representan el 79% de todos los ingresos, o sea, US\$85.2MM el resto de los ingresos para el mismo periodo se dividen entre las comisiones con US\$23MM, ganancia en ventas de valores 10MM y ganancia en moneda extranjera US\$ 2.6MM.*

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

NA

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

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

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

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

*Adicionalmente, se encuentra las empresas Multi Trust, Inc. la cual posee licencia de Empresa Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá; Multi Securities, Inc., que posee licencia otorgada por la Comisión Nacional de Valores de Panamá para ejercer las funciones de Casa de Valores y; Hemisphere Bank, Inc. que posee autorización de Financial Services Commission para ejercer el negocio de banca fuera de las islas Turks and Caicos.*

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

NA

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

*De las empresas que forman parte Multibank, Inc.:*

- *Multibank, Inc. Como institución bancaria está sujeto a las normas, acuerdos, y leyes establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y a las leyes y normas de la Comisión Nacional de Valores por la emisión pública de bonos por pagar y acciones preferidas.*
- *Multi Trust, Inc. regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por ejercer las funciones de empresa fiduciaria.*
- *Multi Securities, Inc. regulada por la Comisión Nacional de Valores de Panamá por ejercer las funciones de casa de valores.*
- *Hemisphere Bank, Inc. regulada por las normas establecidas por Financial Services Commission con jurisdicción en la isla de Turks and Caicos.*
- *Macrofinanciera, S.A. - C.F.C. regulada por las normas y leyes establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.*



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

*Multibank, Inc. está sujeto a las declaraciones y pagos de diversos tributos, entre ellos: Impuesto sobre la Renta, Impuesto de Inmuebles, Tasa Única e Impuestos Municipales.*

*Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías de las empresas que conforman el Multibank, Inc. y Subsidiarias constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.*

*De acuerdo a la legislación panameña emitida hasta diciembre del año 2009, Multibank, Inc. y Subsidiarias están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.*

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

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

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

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

*Al 31 de diciembre de 2009 existen juicios ordinarios en contra de Multibank, Inc., por la suma de US\$ 3,174,170, del cual se espera un resultado favorable. La administración confirma que los litigios pendientes derivan de las operaciones ordinarias de la empresa, y de ser resueltos adversamente, no incidirán de manera importante en las operaciones del negocio.*

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

<i>Compañía</i>	<i>Jurisdicción</i>	<i>Participación Accionaria</i>
<i>Multibank, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multi Finacial Group, Inc.</i>
<i>Gran Financiera, S.A</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Hemisphere Bank, Inc. Ltd.</i>	<i>Isla Turks &amp; Caicos</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Securities, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Capital Company, Inc.</i>	<i>Isla Nevis Charlestown</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Multi Trust, Inc.</i>	<i>Panamá</i>	<i>100% de Multibank, Inc.</i>
<i>Macrofinanciera, S.A. C.F.C.</i>	<i>Colombia</i>	<i>70% de Multibank, Inc.</i>
		<i>30% del Grupo Miguel Angel Castellanos</i>

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

NA

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

NA

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

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

- *Se ha logrado un alto nivel de automatización en los procesos (workflows) de apertura de clientes y cuentas, así como en los trámites de créditos de consumo.*
- *Hemos logrado un relanzamiento de las herramientas de Inteligencia de Negocios, permitiendo un mayor alcance y nivel de automatización en proveer información para la toma de decisiones.*

- *Se está un proceso de transformación de la arquitectura tecnológica, buscando incrementar nuestras capacidades de ofrecer más servicios y con mejores relaciones de costo y beneficios para el negocio.*
- *Se ha completado la implementación de mayores medidas de seguridad en nuestros servicios de Banca en Línea, logrando así ofrecerle a nuestros clientes una mayor confianza y protección.*
- *Se ha realizado un rediseño de nuestro Portal Informativo en Internet (multibank.com.pa), logrando poner a disposición de nuestros clientes e interesados en nuestros servicios financieros, más información en un formato agradable y fácil en su navegación.*

## II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

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

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

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

*Los activos líquidos corrientes del Banco y sus Subsidiarias, compuestos por el efectivo y los depósitos en bancos, alcanzaron, al 31 de diciembre de 2009, la suma de US\$ 196.3 millones. La liquidez corriente del Banco y sus Subsidiarias medida sobre la base total de activos, fue del 13.5% al cierre del cuarto trimestre del año 2009. Por su parte, los activos líquidos corrientes, sobre el total de depósitos recibidos alcanzaron el 17.4% y sobre los depósitos recibidos más otros financiamientos y Bonos, el 15.9%.*

*Los activos líquidos totales, contemplan los activos líquidos corrientes más los valores disponibles para la venta. Para el cuarto trimestre del año 2009, Multibank, Inc. y Subsidiarias presentaron valores disponibles para la venta por el orden de US\$ 340.8 millones. Consecuentemente, los activos líquidos totales al 31 de diciembre de 2009, representaban 37% considerando el total de activos, 47.6% en base a los depósitos recibidos, y 43% considerando los depósitos recibidos más los otros financiamientos y Bonos. Todos estos indicadores reflejan la solidez de nuestra institución y garantizan el desarrollo de negocios que requieran recursos líquidos.*

*Multibank, Inc. y sus Subsidiarias, ha establecido políticas y procedimientos que mitigan el riesgo de liquidez mediante límites mínimos de mantener fondos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamiento.*

*La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, establece un índice de liquidez mínimo del 30% en el acuerdo 4-2008 de 24 de julio del 2008. Al 31 de diciembre de 2009, este índice de liquidez fue de 82.82%.*

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

*Los depósitos de clientes, al cierre del año 2009, se incrementaron de manera importante en términos absolutos US\$192.1 millones como porcentuales 21%, US\$1,128.4 millones en 2009 y US\$936.2 millones en 2008. Así mismo, como porcentaje del total de los pasivos del Banco, los depósitos de clientes pasaron de 83% en 2008 a 87% en 2009. El aumento de los depósitos de clientes apoyó el 78% del aumento del total de activos al cierre del año 2009.*

*Por otro lado, como complemento a los depósitos de clientes, el Banco mantiene otras fuentes de recursos tanto a largo y corto plazo, locales y extranjeras, provenientes de depósitos interbancarios, líneas de corresponsales y mercado de capital. Estos fondos ascendieron a US\$106.7 millones en 2009.*

*El compromiso de la Junta Directiva y la Gerencia General es de mantener un patrimonio cónsono con el tamaño y los riesgos asumidos del Banco, así como el de cumplir con los estándares mínimos de capitalización y de las disposiciones legales; es por esto que con el fin de fortalecer el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2009, el patrimonio neto del Banco aumentó US\$35 millones ó 27%, de US\$162.0 millones en 2009 a US\$127.0 millones en 2008. La relación de capital a total de activos ponderados por riesgo fue de 16.20% en 2009 y 15.51% en 2008.*

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

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

*En la medida en que los estados financieros muestren aumentos significativos en ventas netas o ganancias, proporcione una descripción detallada donde se indique el punto el cual dichos aumentos puedan atribuirse a incrementos en precios o a incrementos en el volumen o el número de mercadería o servicios que son vendidos o a la introducción de nuevos productos o servicios.*

**Ingresos neto de interés:** alcanzó \$41mm, superior en 19% al año anterior 2009 con US\$34.5mm.

*El ingreso por interés fue de \$85mm registrando un aumento de 13% ó \$10mm con respecto a los \$75mm en 2009, atribuido en su mayor parte a los intereses generados por la cartera de préstamos, por otra parte, la cartera de inversiones que registró un crecimiento importante en el balance con \$310mm de saldo promedio (25%) de los activos productivos.*

*El gasto de interés mostró un incremento de \$3.6mm ó 9%, explicado principalmente al mayor nivel de depósitos con intereses tanto ahorros como a plazo, así como mayor uso de las líneas de financiamiento*

**Provisiones:** *El gasto de provisión para préstamos fue de US\$10.0 millones comparado a US\$5.5 millones de 2008, como resultado del crecimiento importante en los volúmenes de la cartera de préstamo (\$84mm). Con este nivel de provisiones, el Banco mantiene reservas en casi 2% igual al año anterior con una cobertura de 143% y 150% para el 2009 y 2008, respectivamente.*

**Gastos generales y administrativos:** *Un total de \$40mm con aumento neto de \$4mm, de los cuales, \$2mm corresponden a Macrofinanciera, esto obedece a las nuevas necesidades de recursos para cumplir con los objetivos en las diferente áreas negocios, según el plan estratégico de negocios que el banco ha estructurado para el cierre del año.*

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

**Dado los acontecimientos ocurridos en el último trimestre del año 2009:**

- Impacto de la crisis global en el crédito bancario
- Alta volatilidad en los mercados financieros
- Escasez de liquidez
- Desaceleración de la economía global

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

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

Multibank, Inc. proyecta para el año 2010:

- Mantener el buen nivel de Liquidez
- Aumento sobre el rendimiento en los activos y utilidad neta
- Disminución en los gastos operativos
- Mayor prudencia en colocaciones y monitoreo de la calidad de la cartera
- Mejorar la eficiencia operacional
- Aumentar la cartera de consumo personal
- Mantener la estrategia de banco universal y ventas cruzadas
- Incrementar nuestra participación de mercado, a través del aumento en la base de clientes
- Diversificar la fuente de fondeo y mantener un patrimonio sólido
- Mejorar la calificación de riesgo

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

### A. Identidad, funciones y otra información relacionada.

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

La Junta Directiva esta compuesta por (3) tres directores internos y (7) siete directores externos y (1) uno por nombrar, los cuales se reúnen bimestralmente de manera obligatoria o mensualmente a requerimiento.

#### Directorio

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

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

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

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

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

Fecha de nacimiento 24/marzo/1952  
 Nacionalidad Panameña  
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK  
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá, Rep. de Panamá  
 Dirección Electrónica ysnaider@multibank.com.pa  
 Número de Teléfono (507) 294-3500

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Francisco Conto (Asesor de Junta Directiva)** - Doctor en Economía de la Universidad del Rosario de Bogotá-Colombia. Exbanquero que se ha desempeñado en Citibank, N.A. desde 1979 hasta Enero 2009, ocupando varias posiciones tales como: Gerente General desde 1997-2009 en Citibank, N.A.-Panamá; también ocupó la posición de Representante de países en vías de desarrollo en el comité de rediseño del Proceso de Crédito Corporativo en Citibank, N.A.-New York entre los años 1995 a 1997 y, ocupó las posiciones de Ejecutivo de Cuenta, Jefe de Unidad del Grupo Corporativo Local y Multinacional, Jefe del Sector Público y del Sector Financiero, Gerente de Productos Crediticios y Jefe del Grupo Corporativo entre los años 1979 - 1995 en Citibank, N.A.-Colombia. Desde marzo 2009 participa como Asesor de la Junta Directiva y en proceso de nombramiento como Director de Multibank, Inc. y Multi Financial Group, Inc.

Fecha de Nacimiento: 8/agosto/1954  
 Nacionalidad: Colombiana  
 Domicilio Comercial: Edificio Coastal Tower, piso No. 11, Calle Heliodoro Patiño  
 Correo Electrónico: Francisco.conto@gmail.com  
 No. de Teléfono: (507) 265-4525  
 No. de Fax: (507) 263-6172

**Jaime De Gamboa (Asesor de Junta Directiva)** - Licenciado en Administrador de Empresas y especialista en Finanzas. Exbanquero que se ha desempeñado en la banca desde 1978 hasta 2009, iniciando en el Banco Bogotá y luego pasó a las filas del antiguo Banco Industrial (hoy Bancolombia). Posteriormente, ingresó al Bancafé Colombia, donde ocupó varias posiciones y en el año 2004 ocupó la posición de Gerente General en Bancafé Panamá. En el periodo 2008-2009 estuvo al frente de Banvivienda. En abril de 2009 la Superintendencia de Bancos de Panamá lo ha designado como Reorganizador de Stanford Bank (Panamá), S.A. Desde marzo 2009 participa como Asesor de la Junta Directiva y en proceso de nombramiento como Director de Multibank, Inc. y Multi Financial Group, Inc..

Fecha de Nacimiento: 22/mayo/1958  
 Nacionalidad: Colombiana  
 Identificación: Cedula E8-95145 y pasaporte 79143592 (Colombia)  
 Domicilio Comercial: Calle 66 Vía Israel Pacific Bay 14ª  
 Correo Electrónico: jaimedeGamboa@degainboavelez.com  
 No. de Teléfono: (507) 6614-6017

*Vicepresidencias y Gerencias*

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

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

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

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

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

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



Javier Carrizo - Primer Vicepresidente de Banca de Empresas - Tiene más de 25 años de experiencia bancaria, y ha ocupado cargos tales como Vicepresidente Comercial de Banistmo (1998-2003), Vicepresidente de Banca Corporativa y de Banca Institucional (Tesorería, Corresponsalia y Banca Privada) en Banco Continental de Panamá (1984-1998). Perteneció a la junta directiva de la Bolsa de Valores de Panamá por espacio de 8 años (1991-1999); presidió la Fundación para el Desarrollo de Mercados Capitales FIDEMEC (1998-2000) y la asociación de Agentes vendedores de Valores (1994-1995). Miembro fundador y director de PROFUTURO Fondo de pensiones y cesantía hasta 1998. Presidente del 1er Congreso sobre Prevención de Lavado de Dinero organizado por la Asociación Bancaria de Panamá en 1997. Ocupo del cargo de director de Arrendadoras Unidas (Leasing) del año 2000 al 2003. Graduado en Babson College, Wellesley.

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

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

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

Ramón Gilberto Pérez - Vicepresidente de Banca Internacional - Es economista, graduado de UCLA (Universidad de California, Los Ángeles) con una maestría en Desarrollo Económico de la misma universidad. Tiene más de 30 años de experiencia bancaria. Se ha desempeñado como Gerente de la Banca Internacional, de Crédito y Finanzas y Subgerente General del Banco Nacional de Panamá durante el período 1975-1985; Gerente General del Banco de Latinoamérica S.A. de 1986 a 1994; Representante del Hamilton Bank N.A. en Panamá de 1994 a 2002; Vicepresidente Comercial de Multibank de 2002 a la fecha. Fue Comisionado Principal de la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos) en representación de la Banca Privada Panameña durante el período 1987-1990 y Segundo Vicepresidente de la Asociación Bancaria de Panamá en el año 1992. Fue Presidente-Fundador de la compañía de capital mixto Brink's Panamá S.A.

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

David L. Plata V. - Vicepresidente de Banca de Comercio Electrónico - Licenciado en Comercio con especialización en Administración de Negocios, cuenta con más de 35 años de experiencia en el sector Financiero Bancario. Se desempeñó como Director General de Banco Azteca en Panamá; Subgerente General, Gerente de Desarrollo de Negocios y Gerente de Crédito y Mercadeo en Banco Uno, S.A.; Vicepresidente de Operaciones, Sistemas y Administración en el Banco Confederado de América Latina; Gerente de Operaciones de Banco de Latinoamérica y altas posiciones ejecutivas en Banque Paribas, Unión de Bancos Suizos, Instituciones de Ahorros, Créditos para la Vivienda y PriceWaterhouseCoopers. Participó 3 años como parte del cuerpo docente de la Universidad de Panamá en la Escuela de Comercio en diversos cursos de la carrera de Administración de Negocios y ha sido orador en diversos seminarios en la USMA en Congresos de Ingeniería Industrial y Facultad de Comercio de la Universidad de Panamá.

Fecha de Nacimiento 30/julio/1953  
 Nacionalidad Panameña  
 Domicilio Comercial Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK  
 Apartado Postal 0823-05627, Panamá Rep. Panamá  
 Correo Electrónico dplata@multibank.com.pa  
 No. de Teléfono (507) 294-3500  
 No. de Fax (507) 264-4014

Enrique Rodríguez Gadea - Vicepresidente de Operaciones - Tiene más de 35 años de experiencia en el sector de la administración, 23 de ellos en el sector bancario. Desempeñó varias posiciones en las áreas de Operaciones, Administración, Tesorería y Tecnología en Banco Atlántico en España y en Panamá. También fue Gerente Administrativo de Disvasa, una distribuidora del Grupo Lladró de España. Curso estudios en el Centro Universitario de Estudios financieros en Madrid.

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

Juan Luis Toledo - Vicepresidente de Desarrollo Humano - Es Lic. en Administración de Empresas, graduado en 1986 en la Universidad Central de Venezuela. Profesional con más de 20 años de experiencia en desarrollo e implementación de procesos de Gestión Humana; 15 de ellos en PEQUIVEN, Filial de Petróleos de Venezuela, en donde ocupó diversas posiciones en la función de Recursos Humanos, siendo la última de Gerente de Recursos Humanos y Servicios en el Complejo Petroquímico Morón, Estado Carabobo, Venezuela. Posteriormente, fue responsable, como Gerente Corporativo de Recursos Humanos, del desarrollo e implementación de los procesos de Recursos Humanos de los 10 países donde el Grupo LAFISE tiene presencia, con sede operativa en Nicaragua.

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

Omar Díaz - Vicepresidente Asistente de Banca Corporativa - Es Ingeniero Industrial, MBA en finanzas obtenido en USA y programa de Alta Gerencia del INCAE (PAG), tiene más de 10 de experiencia en Banca, adquirido como oficial de banca corporativa y subgerente corporativo en Banco del Istmo. Encargado de la planificación comercial y presupuestaria de la Banca de Empresas por los últimos 6 años de labor en Banistmo paralelo a las funciones diarias inherentes a un ejecutivo de crédito.

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

Eric Calderón - Vicepresidente Asistente de Banca Comercial - Licenciatura en Economía de la Universidad de Panamá, tiene más de 20 años de experiencia en el sector bancario, trabajando tanto en bancos locales como internacionales. Ha ocupado puestos a nivel gerencial en las áreas de Administración de Riesgos y de Negocios Corporativos. En el área de Riesgos, ha sido responsable del manejo y control de riesgo de crédito en la cartera comercial de importantes bancos de la plaza. Ha tenido participación activa en el equipo de Due Diligence en la adquisición de bancos en Colombia, Honduras, el Salvador y Panamá; con la responsabilidad de evaluar la calidad de la cartera comercial de los prospectos. En negocios corporativos he sido responsable de la administración y generación de negocios en los segmentos de Zona Libre de Colón, inmobiliario, comercio al detal, pesca y servicios.

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

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

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

Mónica Osés Parada - Gerente de Banca Privada - Es Licenciada en Administración Bancaria, Master en Banca y Finanzas, cuenta con más de 30 años de experiencia en la rama bancaria. Su primera experiencia fue en el año 1979 en Banco Cafetero (Panamá), S.A. Allí tuvo la oportunidad de manejar productos bancarios tales como: Depósitos a Plazo Fijo, Cartas de Crédito, Préstamos y Tesorería, entre otros, y de alcanzar la posición de Oficial en el Departamento de Cartas de Crédito, puesto que también desempeño en The Chase Manhattan Bank. Posteriormente en el Primer Banco de Ahorros laboró por 7 años como Subgerente de Comercio Exterior en Panamá y en la Zona Libre de Colon. En 1994 forma parte de Primer Banco del Istmo como Subgerente de Banca Privada y a partir del 2006 se encarga de la Gerencia de la Banca Privada (Diamante) de Multibank.

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

Ana María Palm - Vicepresidente Asistente de Tesorería e Inversiones - cuenta con más de 30 años de experiencia bancaria y sea desempeñado en posiciones en las tesorerías de bancos internacionales y locales. Cuenta con amplio conocimiento del mercado monetario, de cambios, de renta fija, de renta variable y derivados. Ocupo las posiciones de Eurodepósitos y Cambista de FX en el Banque Nationale de Paris (1979-1988), Gerente de Tesorería en Societe Generale Panama (1989-1991), Gerente de Intercontinental Finance Corp, (1991-1992), AVP Treasury en Hongkong Bank Panamá (1992-94), Gerente de Tesorería del Banco Confederado de América Latina (1994-1999), Trader Renta Fija y Gerente Asistente de ALM de Banco Continental (1999-2005), Sub-Gerente Tesorería de Banistmo, Gerente de Treasury Finance de HSBC y Gerente de Banistmo Asset Management (2005-2008).

Fecha de Nacimiento 6/julio/1955  
 Nacionalidad Panameña

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

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

Fecha de Nacimiento	19/agosto/1967
Nacionalidad	panameña
Domicilio Comercial	Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas MULTIBANK
Apartado Postal	0823-05627, Panamá Rep. Panamá
Correo Electrónico	dchin@multibank.com.pa
No. de Teléfono	(507) 294-3500
No. de Fax	(507) 264-4014

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

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

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

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

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

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

Iván Rodríguez Carrizosa - Gerente General de Macrofinanciera S.A. CFC (República de Colombia) - Es Licenciado en Derecho de la Universidad Pontificia Javeriana, como también posee especialización en Alta Gerencia y Diplomados de Tesorería. Tiene más de 30 años de experiencia, iniciando su carrera en Banco Davivienda en el año de 1982; luego incursionó en el Banco de Bogotá en el año de 1983 hasta el año de 1992 donde ocupó varias posiciones tales como Gerente de Oficina, Subgerente de Crédito, Director Regional y Gerente de Zona Bogotá. Además, ocupó la posición de Presidente Comercial de Leasing Bogotá, S.A. en el año de 1993, Vicepresidente de Fiamérica, S.A. de 1994 a 1998, Vicepresidente Comercial y Vicepresidente de Instituciones Financieras y Sector Público en el Banco Real (ABN Amor) del año 1998 al 2006 y, el Natixis Bank ocupó la posición de Representante Legal para Colombia hasta el año 2008.

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

Francisco Hayes - Gerente de Sucursales y Planificación Estratégica - Es Ingeniero Industrial, con maestría en Desarrollo Empresarial, Diplomado como Asesor Consultor en Microempresas y una trayectoria de más de 15 años en el sector de las Pymes en Panamá. Miembro de la Junta Directiva del Instituto Bancario y de la Fundación Empretec. Ha participado como líder de proyectos en la consultoría a Bancomer Honduras en la incorporación de un programa de micro crédito en su cartera de productos. Es facilitador de facilitadores en los programas Crecer con su Empresa-Fundes; Mejore su Negocio-OIT, y facilitador en diversas metodologías entre ellas Dialogando con el Facilitador.

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

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

NA

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

*Mutibank, Inc. ha designado como su asesor legal externo a la firma forense Arias, Alemán & Mora, con domicilio en Calle 50 y Calle 74 San Francisco, Edificio P.H. 901, pisos 15 y 16, apartado postal 0830-1580 Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 270-1011, Fax (507) 270-0174, correo electrónico [sballani@aramolaw.com](mailto:sballani@aramolaw.com), la persona de contacto es la Lic. Stella Ballanis.*

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

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

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

*Multibank, Inc. y Subsidiarias cuenta con un auditor interno, el Lic. Alvin Barnett, quien ocupa la posición de Vicepresidente de Auditoría desde diciembre de 2009, con domicilio en Edificio Prosperidad, Vía España, apartado postal 0823-05627, Panamá, República de Panamá, teléfono (507) 294-3500, fax (507) 264-4014.*

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

NA

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

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

*El monto de la compensación pagada de los Dignatarios, principales Ejecutivos y Administradores de la organización en el 2009 fue de US\$ 2,383,229.*

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

NA

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

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

*El señor Alberto Salomón Btesh y el señor Isaac Alberto Btesh, principales Accionistas de Multi Financial Group, Inc., han ejercido sus cargos desde la constitución del Banco en el año de 1990:*

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

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

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

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

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

*Está conformado por :*

Rubén Irigoyen	Director	Presidente
José Miguel Alemán	Director	Miembro
Jaime Mora	Director	Miembro
Rafael Sánchez Garrós	Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General	Secretario
Francisco Conto	Asesor de Junta Directiva	Invitado
Jaime De Gamboa	Asesor de Junta Directiva	Invitado
Roberto Yau	Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas	Invitado
Alvin Barnett	Vicepresidente de Auditoría Interna	Invitado
Fátima Gianareas	Gerente de Auditoría Interna	Invitado
Omar Arias	Oficial de Cumplimiento Normativo	Invitado

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

- D. **Empleados.** Suministre el número de empleados al final del período inmediatamente anterior, u promedio durante los tres últimos años (y cambios en tales cifras cuando fueren significativos), así como un detalle del personal empleado por cada una de las principales categorías de actividad y ubicación

geográfica, cuando fuere posible. También informe cualquier cambio importante en el número de empleados e información relativa a la relación entre la administración y los sindicatos. Si la solicitante emplea un número importante de trabajadores temporales, incluya información sobre el número de trabajadores temporales en promedio durante el último año fiscal.

*Multibank, Inc. y Subsidiarias. Cerró el año 2009 con un total de 896 empleados, de los cuales 345 corresponden a la subsidiaria Macrofinanciera en Colombia.*

**E. Propiedad Accionaria:**

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

Detalle Acciones Comunes

Acciones Comunes	Cantidad de Acciones Comunes	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Sociedad Tenedora de Acciones	6,583,082	100%	1	100%
Otros Accionistas	-	-	-	-
Total de Acciones	6,583,082	100%	1	100%
Opciones a Ejecutivos	-	-	-	-

Acciones Preferidas	Cantidad de Acciones Preferidas	% del total de acciones preferidas emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Directores y Accionistas	-	-	-	-
Otros Accionistas:				
Serie A	300,000	58.6%	-	-
Serie B	150,000	29.3%	-	-
Serie C	61,817	12.1%	-	-
Total de Acciones	511,817	100.0%	-	-
Opciones a Ejecutivos	-	-	-	-

*El capital autorizado de Multibank, Inc. y Subsidiarias, está constituido por 12,500,000 (2008: 12,500,000) acciones comunes sin valor nominal.*



*Multibank, Inc. y Subsidiarias, está autorizado a emitir 700,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$ 100.00 cada una y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Panamá. El detalle de las diversas emisiones hasta el 31 de diciembre de 2009 se aprecian en el siguiente cuadro:*

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Serie</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
Diciembre 2007	A	30,000,000	7.75%	No acumulativos
Agosto 2008	B	15,000,000	7.00%	No acumulativos
Octubre 2008	C	<u>6,181,700</u>	7.50%	No acumulativos
		<u>51,181,700</u>		

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

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

#### V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES.

A. Para los propósitos, son Partes Relacionadas de la solicitante las siguientes personas:

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

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

#### *Saldos y transacciones entre partes relacionadas*

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

**Principales empresas relacionadas:**

- *Grupo Alberto Btesh: Se dedica al negocio de bienes raíces.*
- *Grupo José Miguel Alemán: Se dedica a la comercialización y exportación de café.*
- *Grupo Rubén Irigoyen: Se dedica al desarrollo de infraestructuras para la construcción*
- *Grupo Eugenio Arquero: Se dedica al desarrollo de centros turísticos.*
- *Grupo Steve Nahem: Se dedica a la importación y exportación y, ventas de mercancía través de la Zona Libre de Colón.*
- *Grupo Raymond Michaan: Se dedica al negocio de Restaurantes de comida rápida.*

<b>Saldos con partes relacionadas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Activos:</b>		
Valores disponibles para la venta	<u>                    -</u>	<u>5,670,000</u>
Préstamos	<u>25,202,024</u>	<u>22,730,751</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>284,578</u>	<u>220,827</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>26,323,672</u>	<u>23,229,075</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>823,859</u>	<u>655,472</u>
<b>Pasivos:</b>		
Depósitos a la vista	<u>1,929,773</u>	<u>3,168,255</u>
Depósitos a plazo	<u>21,361,024</u>	<u>25,582,829</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>315,641</u>	<u>369,673</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
<b>Ingresos y gastos:</b>		
Ingresos por intereses	<u>1,718,365</u>	<u>1,513,337</u>
Gastos de intereses	<u>1,008,921</u>	<u>1,240,482</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>2,383,229</u>	<u>1,955,896</u>
Gastos de alquiler	<u>107,818</u>	<u>135,719</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		
Cartas de crédito	<u>5,075,000</u>	<u>3,850,000</u>
Promesa de pago	<u>281,008</u>	<u>                    -</u>

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

NA

### RESUMEN FINANCIERO AÑO 2009

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Ingresos por intereses	85,249,635	75,252,393	53,565,875	37,695,872	33,474,951
Gastos por intereses	44,260,726	40,703,503	29,309,093	20,386,273	15,225,839
Gastos de operaciones	39,891,637	35,991,968	22,482,300	15,895,944	14,513,522
Acciones emitidas y en circulación	90,000	73,437	68,749	40,812	40,462
Utilidad o Pérdida por acción	240	204	211	202	181
Utilidad o Pérdida del periodo	21,571,131	15,010,409	14,533,698	8,260,999	7,326,846
Acciones promedio del periodo	70,591	60,854	54,781	40,637	40,412

BALANCE GENERAL	DICIEMBRE 2009	DICIEMBRE 2008	DICIEMBRE 2007	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005
Préstamos	856,333,716	772,089,972	595,197,698	391,067,526	328,004,097
Activos Totales	1,452,656,004	1,255,733,303	1,000,771,826	652,370,634	536,802,596
Depósitos Totales	1,128,359,382	936,228,995	759,348,713	486,708,959	378,857,872
Deuda Total	106,654,171	144,488,762	86,878,270	70,308,139	74,492,310
Acciones Preferidas	51,182	48,270	30,000	18,050	15,550
Capital Pagado	3,765,030	3,535,956	2,700,001	3,000,000	4,900,000
Reservas para préstamos	17,315,303	14,002,090	10,580,351	8,157,000	7,913,351
Patrimonio Total	161,614,007	127,031,360	111,978,683	68,760,171	61,281,896
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>					
Dividendos/Acción Común	41.83	48.15	39.27	73.51	121.10
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.64	8.51	7.56	8.10	7.40
Préstamos/Activos Totales	59%	61%	59%	60%	61%
Gastos de Operaciones/Ingresos totales	47%	48%	42%	42%	43%
Morosidad/Reservas	70%	67%	60%	69%	124%
Morosidad/Cartera Total	1.41%	1.21%	1.06%	1.44%	2.99%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

### GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. R. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. R. Sí
	e. Control razonable del riesgo. R. Sí
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. R. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. R. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. N/A
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. R. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. R. Sí
<b>Composición de la Junta Directiva</b>	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad R. Nueve (10) Directores
	b. Número de Directores Independientes de la Administración R. Cinco (7) independientes
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas R. Cinco (7) independientes de los accionistas
<b>Accionistas</b>	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará sólo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí

	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). R. Sí</p>
<b>Comités</b>	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p>
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente R. No</p>
	<p>d. Otros: Comité de Basilea II Comité Ejecutivo Comité de Tesorería e Inversiones Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) Comité de Control de Riesgo Comité Nacional de Crédito Comité de Crédito de Consumo Comité de Crédito de Junta Directiva Comité de Seguridad y Protección Comité de Operaciones y Tecnología Comité de Negocios Fiduciarios Comité de Cobros Comité de Mercadeo e Imagen</p>
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?</p>
	<p>a. Comité de Auditoría R. Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. R. Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. R. No</p>

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

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

#### IV PARTE DIVULGACION

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

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

2. Fecha de Divulgación

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

Anual - 31 de marzo de 2010

6

**COMISION NACIONAL DE VALORES  
ACUERDO NO. 15-2000**

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

**ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION.**

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

**1. Acciones y Títulos de participación:**

TIPO DE VALOR Y CLASE	CANTIDAD DE VALORES EMITIDOS Y EN CIRCULACION	LISTADO BURSATIL	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO
Acciones Comunes	6,583,082	NA	NA
Acciones Preferidas	511,817	550,000	55,000,000

**B. Descripción y Derechos de los Títulos:**

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

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

*Detalle de las acciones de Multibank, Inc. Al cierre del año 2009*

Tipo de Acciones Comunes

- a) Número de Acciones Autorizadas: 12,500,000  
 b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 6,583,082  
 c) Acciones sin valor nominal: 0  
 d) Número de acciones suscritas y no Pagadas: 0

Conciliación

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



Split acciones comunes 100x1 - 27 de diciembre de 2007	6,450,500
- Redención de acciones comunes año 2007	115,282
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2008	229,857
+ Acciones comunes autorizadas emitidas y pagadas en el 2009	18,007
Total de Acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas Al cierre del año 2009	<u>6.583,082</u>

### Tipo de Acciones Preferidas

- a) Número de Acciones Autorizadas: 700,000  
 b) Número de Acciones Emitidas y Pagadas: 511,817  
 c) Valor Nominal por acción: US\$ 100.00 c/u

#### Condiciones de la Emisión de Acciones Preferidas:

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

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

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

Mediante Resolución CNV No. 255-08 del 14 de Agosto de 2008 de la Comisión Nacional de Valores, se autorizó una emisión pública de US\$40,000,000.00 en acciones preferidas no acumulativas, compuesta de 400,000 acciones con valor de US\$100.00 cada una. Para el 18 de agosto de 2008 se llevó a cabo la emisión de la Series B por un total de US\$15 millones colocadas en 100% a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Posteriormente, el 30 de octubre de 2008 se lleva a cabo la emisión de la Serie C por un monto de US\$10 millones, donde al cierre del 31 de diciembre se han negociado a través de la Bolsa de Valores de Panamá un total de US\$6,181,700.00.

#### Redención de las Acciones:

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

En caso de que el Emisor no vaya a redimir la totalidad de las Acciones Preferidas sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas, interesados en redimir sus Acciones Preferidas tendrán que notificar por escrito sus propuestas de venta de Acciones Preferidas y dirigirlas al Emisor. El Emisor pagará el valor nominal de las Acciones Preferidas. En caso de que no se recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de Acciones Preferidas objeto de las propuestas sea inferior a la cantidad de Acciones Preferidas que el Emisor pretenda redimir, se procederá a redimir las acciones restantes a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá. En caso de que las propuestas de ventas de acciones sean mayores que el número de acciones que el Emisor ha programado redimir, el Emisor procederá a redimir las acciones a su valor nominal, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá.

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

*Pago de Dividendos:*

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

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

*Serie A (US\$ 30.0 mm):*

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

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

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

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

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

NA

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

No se mantienen acciones comunes en tesorería año 2009.

- c. Indicar si hay capital autorizado pero no emitido o un compromiso de incrementar el capital, por ejemplo en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación que sean relacionados con las acciones, o derechos de suscripción otorgados. Se debe indicar: (i) la cantidad de valores en circulación relacionados con las acciones y el capital autorizado o el incremento de capital y cuando sea apropiado la duración de la autorización; (ii) las categorías de personas que tienen derecho de suscripción preferente para las porciones adicionales de capital; y (iii) los términos, arreglos y procedimientos para la emisión de las acciones correspondiente a tales porciones.

NA

- d. Describa los derechos, preferencias y restricciones que corresponden a cada clase de acciones incluyendo: (a) derecho a dividendos, incluyendo el límite de tiempo después del cual el derecho a dividendo expira y una indicación de la parte a cuyo favor este derecho opera; (b) derechos de voto, incluyendo todo acuerdo para elección de directores o dignatarios y el impacto de esos acuerdos en caso en que se permite o requiere el voto acumulativo; (c) derecho a participación en las ganancias de la solicitante; (d) derecho a participar en cualquier excedente en el evento de liquidación; (e) cláusulas de redención; cláusulas sobre fondo de amortización; (g) responsabilidad frente a futuros llamados para aumento de capital por la solicitante; y (h) cualquier cláusula que discrimine contra un tenedor existente o futuro de tales valores.

*Los tenedores de las accionistas preferidas se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades y ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.*

*Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pueda derivarse del Banco.*

*Las acciones preferidas gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando estos se declaran.*

2. **Títulos de Participación:** Cuando los valores consistan en títulos patrimoniales o títulos de participación pero de naturaleza diferente a las acciones de capital de sociedades anónimas, el emisor deberá describir las características de los títulos en los términos del inciso anterior e incluyendo los siguientes aspectos:
1. Descripción del ente o vehículo jurídico que da origen a los títulos registrados, sus características, facultades y limitaciones.  
NA
  2. Describir los eventos y circunstancias que establecen o extinguen los beneficios de los títulos y las modalidades que podrían tomar el pago de estos beneficios.  
NA
  3. Eventos de redención, liquidación o canje de los títulos por valores distintos.  
NA
  4. Cual quiera otra característica o limitación que pueda influenciar los beneficios de los títulos.  
NA

3. **Títulos de Deuda:** Para cada título de deuda, describa brevemente.

*Multibank, Inc. Se encuentra autorizado mediante Resolución CNV No. 279-05 de 24 de noviembre de 2005 de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, para la emisión de US\$35 millones en Bonos Corporativos. A continuación se describe lo siguiente:*

1. Disposiciones respecto a madurez, tasa de interés, redención, amortización o retiro de los títulos. Las garantías de la emisión, su forma de constitución y las restricciones que pudiesen existir sobre esas garantías.

**Tasa de Interés:**

*La Tasa de Interés para cada Período de Interés será calculada con base a la tasa Libor para el período de tres (3) meses aplicable a transacciones en Dólares en el mercado interbancario de Londres (London Interbank Market) más el diferencial correspondiente a cada serie. La tasa Libor será aquella que se publique con dos (2) días hábiles de anticipación (considerando solamente para este caso aquellos días hábiles en el Estado de Nueva York, Estados Unidos de América) al inicio de cada Período de Interés, según lo publicado en el Sistema de Información Financiera Bloomberg bajo el código "US0003M Index".*

**Redención:**

*El Emisor se reserva el derecho de redimir total o parcialmente las series D y E de los Bonos en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010. Las series A, B C y F no podrán ser redimidas anticipadamente.*

*En caso de que el Emisor ejerza el derecho de redimir los Bonos, publicará un aviso de redención en dos (2) diarios de circulación nacional en la República de Panamá por tres (3) días consecutivos y con no menos de treinta (30) días de anticipación a la fecha propuesta para la redención. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada a tal efecto. No es obligatorio que la fecha de redención coincida con un Día de Pago de Interés.*

*En caso de que el Emisor realice una redención parcial de los Bonos, los Tenedores Registrados interesados en redimir sus Bonos tendrán que notificar por escrito de sus propuestas de redención de Bonos y dirigirlas al Emisor. Los Tenedores Registrados interesados en redimir sus Bonos deberán comunicarlo por escrito al Emisor a más tardar quince (15) días antes de la fecha propuesta de redención. En ningún caso, el Emisor pagará un precio mayor al valor nominal de los Bonos. Los criterios a utilizarse en el proceso de redención serán los siguientes:*

- *En caso de que no se recibieran propuestas de redención por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de Bonos, objeto de las propuestas, sea inferior a la cantidad de Bonos que el Emisor pretende redimir, se procederá a redimir los Bonos que resulten de un sorteo realizado ante un Notario Público, el cual deberá realizarse con al menos quince (15) días antes de la fecha propuesta de redención.*
- *En caso de que se recibieran propuestas de redención por parte de los Tenedores Registrados superiores a la cantidad de Bonos que el Emisor pretende redimir, se procederá a redimir los Bonos de forma proporcional, teniendo el Emisor la potestad de realizar los ajustes o redondeos que se requieran en cualquiera de las propuestas recibidas.*

**Prescripción:**

*Las obligaciones del Emisor bajo los Bonos prescribirán de conformidad con lo previsto en la ley. Toda suma de dinero que el Emisor haya puesto a disposición del Agente de Pago y Registro para cubrir los pagos de capital e intereses de los Bonos que no sea debidamente cobrada por el respectivo Tenedor Registrado del Bono luego de transcurrido un período de 180 días después de la Fecha de Vencimiento, será devuelta por el Agente de Pago y Registro al Emisor en dicha fecha y cualquier requerimiento de pago por parte del Tenedor Registrado de un Bono con posterioridad a dicha fecha deberá ser dirigido directamente al Emisor, no teniendo el Agente de Pago y Registro responsabilidad ulterior alguna.*

**Restricciones:**

*La Emisión no mantiene limitantes en cuanto al número de tenedores, restricciones a los porcentajes de tenencia o derechos preferentes que puedan menoscabar la liquidez de los Bonos.*

**Vencimiento Anticipado:**

En caso de que una o más Causales de Vencimiento Anticipado ocurriesen, continuasen y no fuesen subsanadas por el Emisor, el Fiduciario, con la previa autorización de Tenedores Registrados que representen al menos el 51% del valor nominal total de los Bonos emitidos y en circulación en ese momento y siguiendo los procedimientos establecidos en el contrato de Fideicomiso, podrá expedir una declaración de vencimiento anticipado de los Bonos (en adelante, la "Declaración de Vencimiento Anticipado") en nombre y representación de los Tenedores Registrados de los Bonos. La Declaración de Vencimiento Anticipado será comunicada al Emisor y a los Tenedores Registrados y será efectiva en su fecha de expedición. En virtud de la expedición de dicha Declaración de Vencimiento Anticipado, todos los Bonos se constituirán automáticamente, sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito, en obligaciones de plazo vencido y el Emisor estará obligado en dicha fecha (en adelante, la "Fecha de Vencimiento Anticipado") a pagar el total del capital de los Bonos más los intereses devengados a dicha fecha.

Una vez notificada la Declaración de Vencimiento Anticipado, el Fiduciario procederá a:

- Tomar todos los pasos necesarios para tener bajo su control la administración de la Garantía y perfeccionar cualesquiera derechos o cesiones dadas a su favor en representación de los Tenedores Registrados, tal como se establece en el contrato de Fideicomiso.
- Proceder con la venta de la Garantía, tal como se establece en el contrato de Fideicomiso.
- Poner a disposición de los Tenedores Registrados de los Bonos, a través del Agente de Pago y Registro, el producto de la venta de la Garantía con el fin de pagar el capital e intereses adeudados a los Tenedores Registrados.

**Respaldo y Garantías:**

Los Bonos estarán respaldados por el crédito general del Emisor. Además, estarán garantizados por un fideicomiso de garantía establecido en y de acuerdo a las leyes de la República de Panamá (en adelante, el "Fideicomiso") que el Emisor constituirá con Banistmo Capital Markets Group, Inc., una sociedad anónima Panameña con licencia fiduciaria expedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (en adelante, el "Fiduciario") cuyos beneficiarios serán los Tenedores Registrados.

2. La prelación o subordinación de la emisión respecto de otros créditos, registrados o no, y si existen o no limitaciones para la emisión de deuda adicional de la misma clase.

N/A

3. Disposiciones que restrinjan la distribución de activos o pagos a los accionistas u otros acreedores. Que restrinjan el incumplimiento de deuda adicional o la venta de activos, o que obliguen a mantener determinadas relaciones financieras. Se deben revelar igualmente las condiciones o eventos que permitan modificaciones a tales limitaciones.

N/A

4. Las circunstancias o hechos que constituyan la obligación en morosa o de plazo vencido y los remedios o acciones legales que emanarían de tales situaciones.

N/A

5. Si las garantías, repago o administración de los títulos de deuda se lleva a cabo a través de un fideicomiso, contrato de custodia u otro instrumento autónomo y separado del emisor, detallar las características del instrumento jurídico y los derechos y obligaciones de los fiduciarios, custodios o depositarios.

N/A

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

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

Serie	Fecha de emisión	Monto Listado	Monto Emitido	Dividendos	Tipo de Valor
A	Diciembre 2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	Acciones Preferidas No Acumulativas
B	Agosto 2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	Acciones Preferidas No Acumulativas
C	Octubre 2008	10,000,000	6,181,700	7.50%	Acciones Preferidas No Acumulativas
Total listado US\$		55,000,000	51,181,700		

**INFORME DE ACTUALIZACION ANUAL**

**MULTIBANK, INC.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**



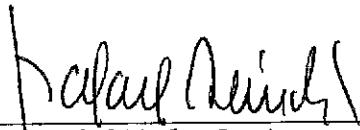
---

**Alberto Salomón Btsh**  
**Presidente de Junta Directiva**



---

**Isaac Alberto Btsh**  
**Presidente Ejecutivo - CEO**



---

**Rafael Sánchez Garrós**  
**Vicepresidente Ejecutivo y**  
**Gerente General - COO**



---

**Roberto Yau**  
**Vicepresidente Ejecutivo de**  
**Finanzas y Tesorería - CFO**



Mariela Duarte



REPÚBLICA DE PANAMÁ  
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

*Licdo. Jaime Eduardo Guillén Anguizola*

NOTARIO PÚBLICO CUARTO

TELÉFONOS: 229-1062  
229-1296  
E-mail: guillenjaime33@hotmail.com  
Apdo. 0823-05839, Rep. de Panamá

CALLE 90 LOURDES  
VIA ESPAÑA  
EDIFICIO PLAZA KAMELIA  
(A UN COSTADO DEL REGISTRO PÚBLICO)

COPIA

ESCRITURA No. 4479 DE 11 DE MARZO DE 200

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

MULTIBANK, INC.

<b>REGISTRO PÚBLICO DE PANAMA</b>				
Departamento del Diario				
Sección de Ingresos de Documentos				
Cantidad de Papel Habilitado:				
Paz y Salvo de Inmueble:	Original	<input type="checkbox"/>	Copia	<input type="checkbox"/>
Paz y Salvo de IDAAN:	Original	<input type="checkbox"/>	Copia	<input type="checkbox"/>
Tasa Única:	Original	<input type="checkbox"/>	Copia	<input type="checkbox"/>
Plano de Lote:	Original	<input type="checkbox"/>	Copia	<input type="checkbox"/>
Fecha y Nombre:				

Derechos de Registro	<input type="checkbox"/>
Derechos de Calificación	<input type="checkbox"/>
Total a Pagar	<input type="checkbox"/>

Alteración de Turno	<input type="checkbox"/>
---------------------	--------------------------





NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CUATRO MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE-----

-----**(4479)**-----

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

-----**Panamá, 11 de marzo de 2010**-----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los once (11) días del mes de marzo de dos mil diez (2010), ante mí, **JAIME EDUARDO GUILLÉN ANGUIZOLA, NOTARIO PUBLICO CUARTO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ**, portador de la cédula de identidad personal número ocho- trescientos cincuenta y nueve- trescientos setenta y cinco (8-359-375), comparecieron personalmente en nombre y representación de **MULTIBANK, INC.**, sociedad anónima debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, a la Ficha doscientos un mil ciento veintidós (201122), Rollo veintidós mil cuatrocientos ochenta (22480), Imagen cero cero cuarenta y cinco (0045), todos con domicilio en Vía España, Edificio Prosperidad, local número ciento veintisiete (127), Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, las siguientes personas a quienes conozco, a saber: **ALBERTO SALOMÓN BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ochenta y seis-noventa y nueve (8-86-99), actuando en su condición de Presidente de la Junta Directiva y Representante Legal, **ISAAC ALBERTO BTESH**, varón, panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador de la cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos setenta y seis-doscientos noventa y dos (8-476-292), en su condición de Presidente Ejecutivo-(CEO), **RAQUEL BTESH DE MICHAAN**, mujer, panameña, mayor de edad, casada, banquera, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-ciento cincuenta-ochocientos sesenta y cuatro (8-150-864), en su condición de Tesorera de la Junta Directiva, **RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS**, varón, naturalizado panameño, mayor de edad, casado, banquero, portador de la cédula de identidad personal número N- diecinueve- mil doscientos veintisiete (N-19-1227), actuando en su condición de Vice-Presidente Ejecutivo y Gerente General-(COO), y **ROBERTO YAU**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, Contador Público Autorizado, con Idoneidad número veintiocho (28) de dos mil tres (2003), portador de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos treinta y nueve-quinientos veintiuno (8-239-521), actuando en su condición de Vicepresidente Ejecutivo de

Finanzas y Tesorería-(CFO), quienes a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, , por este medio, declaran bajo la gravedad del juramento, lo siguiente:-----

a) Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual de **MULTIBANK, INC.**, correspondiente al período del cero uno (01) de enero de dos mil nueve (2009) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil nueve (2009).-----

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

c) Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **MULTIBANK, INC.**, para el período correspondiente del cero uno (01) de Enero de dos mil nueve (2009) al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil nueve (2009).-----

d) Que los firmantes:-----

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

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

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

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

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

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

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

DE PANAMA



NOTARIA CUARTA DEL CIRCUITO DE PANAMA



existente en los controles internos.

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


f) Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **MULTIBANK, INC.**, o en cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores, **ADVERTI** a los comparecientes que copia de esta Escritura Pública no requiere ser inscrita en el Registro Público y leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales **FERNANDO ESPINO**, con cédula de identidad personal número ochotesecientos treinta y ocho- mil novecientos dieciocho (8-738-1918), y **JORGE LUIS ESPINOSA**, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos sesenta- novecientos noventa y cinco (8-260-995); a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia por ante mí el Notario que doy fe.

**ESTA ESCRITURA LLEVA EL NÚMERO CUATRO MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE (4479)**

(fdos.) **ALBERTO SALOMON BTESH - RAQUEL BTESH DE MICHAAN-ISAAC ALBERTO BTESH - RAFAEL SÁNCHEZ GARRÓS - ROBERTO YAU - FERNANDO ESPINO-- JORGE LUIS ESPINOSA- JAIME EDUARDO GUILLÉN ANGUIZOLA, NOTARIO PUBLICO CUARTO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ,**

**CONCUERDA CON SU ORIGINAL ESTA COPIA QUE EXPIDO, SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ, A LOS ONCE (11) DÍAS DEL MES DE MARZO DE DOS MIL DIEZ (2010).**

  
Jaime Eduardo Guillén Anguizola  
NOTARIO PUBLICO CUARTO

