

**REPUBLICA DE PANAMA**  
**COMISION NACIONAL DE VALORES**

**ACUERDO 18-00**  
**(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T**  
**INFORME DE ACTUALIZACION**  
**TRIMESTRAL**

**DATOS GENERALES DEL BANCO**

a) Razón Social del Emisor: **MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**

b) Valores que ha registrado:

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

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

- e) Sitio de Internet [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa)  
f) Correo Electrónico [contactenos@multibank.com.pa](mailto:contactenos@multibank.com.pa)  
[chernandez@multibank.com.pa](mailto:chernandez@multibank.com.pa)

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

## I PARTE

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2009, la liquidez total de Multibank alcanzó los US\$532 millones que represento el 48.57% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos, fue de US\$196 millones, lo que representa el 13% del total de los depósitos de clientes y el 14% de la estructura del total de activos. Las colocaciones interbancarias por US\$ 175 millones, representan 12% del total de activos totales en donde el 21% se localizaban a nivel local y el 79% en el extranjero. El aumento de los depósitos en banco en el último trimestre refleja los esfuerzos del banco por captar recursos manteniendo un comportamiento estable y a su vez también se espera identificar oportunidades de negocio para obtener mayor rendimiento sobre la liquidez. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo son utilizados principalmente para manejar la liquidez.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y ha mejorado su calce de plazos entre los activos y pasivos.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$336 millones, y representa el 23% del total de los activos. La cartera de inversiones está compuesta de la siguiente manera: deuda soberana panameña (26%), deuda soberana extranjera (26%), inversiones en EEUU y otros (29%) y deuda y acciones locales (19%).

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco al 31 de diciembre de 2009:

	2009	2008
<b>Al cierre</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%

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos; de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatorias correspondientes.

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que en todo momento los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deberán mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2009, el banco presenta un índice de liquidez de 82.82%.

## B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, el Banco diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un nivel adecuado de recursos de capital, acorde con las operaciones financieras del Banco, manteniendo un perfil de vencimiento de pasivos, consistente con el vencimiento de los activos y disminución del costo promedio de fondos.

La principal fuente de fondeo del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 31 de diciembre de 2009 éstos totalizaron US\$1,128 millones que representa el 87% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el último trimestre fue de US\$73 millones., el cual proviene de depósitos de clientes propios y significativamente de clientes nuevos locales producto de programas de incentivos

### Fuentes de Fondeo a Diciembre de 2009

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DICIEMBRE 2009		30 SEPTIEMBRE 2009		30 JUNIO 2009	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	220,684,047	19.6%	192,406,383	18.2%	177,029,672	17.9%
Depósitos de ahorros	120,654,270	10.7%	104,084,518	9.9%	95,135,364	9.6%
Depósitos a plazo	787,021,065	69.7%	759,251,252	71.9%	718,878,021	72.5%
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,128,359,382</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,056,742,153</b>	<b>100.0%</b>	<b>991,043,057</b>	<b>100.0%</b>
Bonos por pagar	8,000,000		11,600,000		11,600,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-		-		-	
Financiamientos recibidos	98,654,171		107,621,614		122,329,827	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>106,654,171</b>		<b>119,221,614</b>		<b>133,929,827</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$107 millones y representaron el 8% del total de los pasivos. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de negocios y mejorar el margen de interés. El Banco verifica el riesgo país y las calificaciones de riesgo a corto y largo plazo de los bancos con los que realiza estas operaciones.

Cabe señalar que Multibank se convirtió en el primer banco emisor en Panamá que se une al Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la IFC ("International Finance Corporation"), entidad del Banco Mundial. Esta incorporación le permite al banco expandir sus operaciones financieras comerciales dentro de una amplia red de países y bancos, y aumentar la capacidad para proveer financiamientos de operaciones de comercio internacional a los clientes de la pequeña y mediana empresa en Panamá, así como incrementar el acceso a nuevos mercados de todo el mundo. Las operaciones bajo el programa de la IFC fueron de US\$23.4 millones correspondientes a cuatro financiamientos de importancia.

Los fondos de capital totalizaron en US\$162 millones, el Banco presenta una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 31 de diciembre de 2009, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 964 millones alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 16.20%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones reglamentarias vigentes emitidas por la Superintendencia de Bancos que exigen el 8% mínimo. Para mantener niveles apropiados de solvencia, el Banco tiene como objetivo no reducir el índice por debajo de 15%.

Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2009 se refleja una capitalización de \$16.5 millones que fortaleció el patrimonio de Multibank, Inc. y Subsidiarias. El Banco mantiene una política de capitalización cónsona con el crecimiento de sus operaciones, lo que ha permitido un desarrollo ordenado y sostenible de la institución financiera dentro de las normas bancarias.

### C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO - SEPTIEMBRE 2009
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	22,543,715	22,272,804
Total de comisiones ganadas	6,745,693	4,402,540
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>29,289,408</b>	<b>26,675,344</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	11,605,434	11,408,455
Comisiones	1,381,844	684,988
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12,987,278</b>	<b>12,093,443</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>16,302,130</b>	<b>14,581,901</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,006,146	2,431,710
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicado:	(37,799)	(1,121,168)
Provisión para inversiones	-	-
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>3,968,347</b>	<b>1,310,542</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>12,333,783</b>	<b>13,271,359</b>
Utilidad en venta de valores	4,266,114	4,365,694
Otros ingresos, neto	2,069,865	107,674
Total de gastos generales y administrativos	11,532,020	10,142,222
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>7,137,742</b>	<b>7,602,505</b>
Dividendo	1,127,755	384,083
Diferido	(150,531)	55,020
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>6,160,518</b>	<b>7,163,402</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	6,199,643	7,806,648
Intereses minoritarios	(39,125)	(643,246)
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>6,160,518</b>	<b>7,163,402</b>

#### Ingresos Financieros antes de Provisión

En el cuarto trimestre del año se registraron ingresos financieros netos por US\$16.3 millones, mostrando un aumento de US\$1,720 millones en comparación al trimestre anterior, el ingreso por intereses se mantuvo estable debido a la gestión para mantener el margen de interés neto, las comisiones ganadas reflejan un aumento debido a la implementación de ventas cruzadas en el último trimestre con nuestros clientes.

### Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2009 fue de US\$17.3 millones. El total de los préstamos morosos y vencidos es de a US\$12.1 millones en comparación a US\$12.8 millones (septiembre 2009) lo cual refleja que no existe ningún deterioro significativo durante el último trimestre. Con este nivel de reservas, el Banco mantiene una buena relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida con 143.4% en diciembre y 141.3% en septiembre, respectivamente; Es importante mencionar que este último indicador se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional. Además de un índice de reserva de 2% con relación al total de la cartera de crédito.

### Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante los tres meses del cuarto trimestre del año 2009, comparado con el trimestre anterior terminado en septiembre de 2009.

	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO - SEPTIEMBRE 2009
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	4,810,552	4,492,910
Honorarios profesionales	1,340,947	919,495
Depreciación y amortización	886,607	598,598
Reparación y mantenimiento	528,839	409,528
Alquiler	754,314	763,132
Propaganda y promoción	470,647	476,828
Otros Gastos	2,740,114	2,481,731
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>11,532,020</b>	<b>10,142,222</b>

El aumento en los gastos operativos para el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2009 en comparación con el trimestre anterior fue de US\$1,390 millones o 14%.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 42% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2009 y presento un crecimiento de US\$318 mil o 7% en comparación al trimestre anterior. Al 31 de diciembre de 2009, el número de empleados aumento de 771 a 896 en comparación al trimestre anterior, 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 periodo.

Los gastos de honorarios profesionales tuvieron un incremento de US\$ 421 mil, en comparación al trimestre anterior, motivo a la revisión y auditoria de nuestros consultores del periodo fiscal.

Por otro lado, los otros gastos administrativos aumentaron por US\$258 mil o 10%; esto se debió en parte a los gastos de transporte y movilización y en los gastos de viajes, como motivo de nuevas estrategias a desarrollar de nuestra entidad e incrementar nuevas líneas de corresponsales.

#### **D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**

Las perspectivas para el cuarto trimestre de 2009 son positivas, al considerar la recuperación, aunque lenta, de los mercados primarios, que el banco estima podrá aprovechar para aumentar la rentabilidad de la cartera de préstamos y operaciones de inversión. Adicionalmente, se proyecta mayor actividad de la economía mundial y global por la leve recuperación de EEUU y los mercados financieros. Parte de las perspectivas del entorno que tienen un impacto positivo en las operaciones del banco son las siguientes:

- la gestión del nuevo gobierno;
- el contrato aprobado de la construcción de la ampliación del canal,
- y las expectativas de las reformas fiscales que impactarán en un mayor crecimiento en el segundo semestre, por lo cual, Multibank estima un mayor crecimiento de los créditos comerciales que el realizado durante el primer semestre.



Entre las diversas perspectivas que proyecta Multibank, Inc. y Subsidiarias, está la de incrementar la participación en el mercado panameño con el desarrollo de nuevas líneas de negocios, ventas cruzadas, y seguir ofreciendo los productos tradicionales, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes y la creciente demanda del mercado local. Mejorar la eficiencia operativa y obtener la mejor calificación de riesgo posible en Panama e Internacional. También se proyecta desarrollar los mercados regionales con énfasis en Colombia y el resto de Latinoamérica.

## II PARTE

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

### BALANCE GENERAL

	Trim. que Reporta Diciembre 2009	Trim. Anterior Septiembre 2009	Trim. Anterior Junio 2009	Trim. Anterior Marzo 2009
Préstamos	856,333,716	832,753,029	781,193,824	764,220,327
Activos totales	1,452,656,006	1,389,711,664	1,331,813,591	1,240,525,673
Depósitos totales	1,128,359,382	1,055,742,153	991,043,057	912,281,076
Deuda total	106,654,171	119,221,614	133,929,827	141,057,108
Acciones preferidas	51,181,700	50,349,700	49,697,800	49,047,800
Acciones Comunes	90,000,000	90,000,000	73,437,250	73,437,250
Dividendos pagados	7,444,827	6,496,053	3,053,706	857,371
Reservas para préstamos	17,315,303	18,135,972	16,051,951	16,031,702
Patrimonio total	161,614,009	157,568,531	144,716,441	128,024,526
<b>Razones Financieras</b>				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.64	7.46	7.77	8.23
Préstamos / activos totales	58.9%	59.9%	58.7%	61.6%
Gastos de Operación / Ingresos totales	32.4%	32.6%	34.7%	33.4%

**Nota: incluye Multibank Inc. y Subsidiarias**

## RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim. que Reporta Diciembre 2009	Trim. Anterior Septiembre 2009	Trim. Anterior Junio 2009	Trim. Anterior Marzo 2009
Ingresos por intereses	22,543,715	22,272,804	20,518,982	19,914,134
Gastos por intereses	11,605,434	11,408,455	10,673,946	10,572,891
Gastos de Operación	11,532,020	10,142,222	9,164,159	9,063,236
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,583,082	6,583,082	6,565,075	6,565,075
Acciones preferidas emitidas y en circulación	511,817	503,497	496,978	490,478
Utilidad o Pérdida por Acción	0.94	1.09	0.84	0.41
Utilidad o Pérdida del Periodo	6,160,518	7,163,402	5,526,594	2,720,617
Acciones comunes promedio del periodo	6,574,079	6,571,077	6,565,075	6,565,075
Acciones preferidas promedio del periodo	500,693	496,984	493,728	490,478

## DIVULGACIÓN

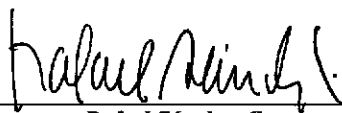
Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa), el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 26 de febrero de 2010.



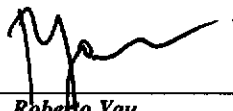
---

*Isaac Alberto Biesh*  
*Presidente Ejecutivo - CEO*



---

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

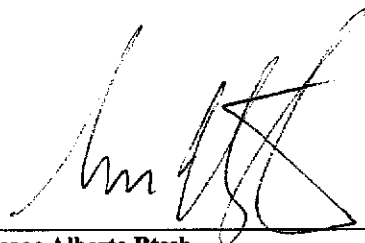


---

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

# Multibank, Inc. y Subsidiarias

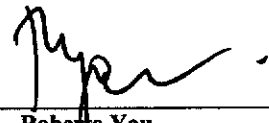
**Estados Financieros Consolidados (Interinos)**  
31 de diciembre de 2009 <sup>1</sup>



**Isaac Alberto Btsh**  
Presidente Ejecutivo - CEO



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



**Roberto Yau**  
Vicepresidente Ejecutivo - CFO  
Finanzas y Tesorería  
CPA-28-2003

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



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Estado de situación financiera consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Índice de notas a los estados financieros consolidados	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 69

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Estado de situación financiera consolidado**

**31 de diciembre de 2009**

(En millones)

Activos	8	21,404,671	21,382,934	7	108,460,153	76,669,906
Efectivo y equivalentes de caja						
Depósitos en bancos:	8	12,010,498	12,010,498		112,223,894	86,675,803
A la vista - locales		24,589,947	20,528,706		120,654,270	90,019,915
A la vista - extranjeros		24,587,847	25,594,796		585,639,926	486,753,307
A plazo - locales		113,027,700	70,541,012		171,712,184	165,555,953
A plazo - extranjeros		174,875,980	128,675,012		26,668,955	27,554,111
Total de depósitos en bancos		196,280,651	150,057,946		3,000,000	3,000,000
Total de efectivo y depósitos en bancos		4,812,000			1,128,359,382	936,228,995
Valores a valor razonable	9	74,000	50,000	19	-	22,127,750
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	336,027,166	249,084,319	20	98,654,171	110,761,012
Valores disponibles para la venta	7 y 11	3,151,349	21,916,144	21	8,000,000	11,600,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12					
Préstamos:	7 y 13	750,840,443	668,631,101		11,380,225	7,834,885
Sector interno		105,493,273	103,458,871	7	13,497,236	12,065,478
Sector externo		856,333,716	772,089,972		3,675,248	12,313,028
Menos:		17,315,303	14,002,090	7 y 22	27,475,735	15,770,795
Reserva para posibles préstamos incobrables		3,570,961	3,990,662		56,028,444	47,984,186
Intereses y comisiones descontadas no ganadas						
Préstamos, neto		835,447,452	754,097,220		1,291,041,997	1,128,701,943
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	7,211,176	5,007,799	26, 27 y 28		
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	7	13,532,964	13,985,308	23	90,000,000	73,437,250
Depósitos en garantía		1,339,172	1,105,000	24	51,181,700	48,270,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,675,248	12,313,028		1,880,001	(13,837,479)
Pluvial	15	6,717,198	6,717,198		550,000	-
Inmueble sobre la renta diferido	16	4,758,852	4,181,430		515,156	(473,990)
Bienes adjudicados	17	1,106,393	244,019		14,448,285	16,191,683
Otros activos	7 y 18	38,522,385	36,973,892		158,575,142	123,587,464
Total de activos varios		69,652,212	75,519,875		3,038,867	3,443,896
Total de activos		1,452,656,006	1,255,733,303		161,614,009	127,031,360
					1,452,656,006	1,255,733,303

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

# Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009  
(En balboas)

	Notas	2009	2008
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	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		<u>108,287,247</u>	<u>104,357,085</u>
<b>Gastos de intereses y comisiones:</b>			
Intereses	7	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 provisiones		59,979,422	59,254,427
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	13	10,016,682	5,543,517
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):			
Utilidad (pérdida) neta en venta de valores		9,929,437	(2,263,390)
Utilidad 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>
<b>Gastos generales y administrativos</b>			
Salarios y otras remuneraciones	7	17,397,519	15,546,658
Otros gastos de personal		1,191,591	1,442,857
Honorarios 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
Comunicaciones		1,284,162	1,292,933
Transporte y movilización		793,009	1,248,205
Impuestos varios		1,283,219	1,109,366
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>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		23,159,623	16,291,221
Impuesto sobre la renta, neto	28	(1,588,492)	(1,280,812)
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>21,571,131</u>	<u>15,010,409</u>
<b>Asignable a:</b>			
Propietarios de la compañía controladora		22,255,916	14,424,481
Participación no controladora		(684,785)	585,928
<b>Utilidad neta del año</b>		<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)

	Notas	2009	2008
Utilidad neta del año		21,571,131	15,010,409
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta		15,717,480	(14,450,601)
Ajuste por conversión 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>			
Propietarios de la compañía controladora		38,913,587	(1,260,262)
Participación no controladora		<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.



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009**

(En millones)

Notas	Atribuible a los propietarios de la compañía controladora					Total		
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva de revaluación en valores para la venta	Reserva regulatoria		Utilidades retenidas	Atribuible a los propietarios de la compañía controladora
<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 copuesta por:								
Utilidad del año	-	-	-	-	14,424,481	14,424,481	585,928	15,010,409
Cambios neto en valores	-	-	(1,234,142)	(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>	<b>73,437,250</b>	<b>48,270,000</b>	<b>(473,990)</b>	<b>(13,837,479)</b>	<b>16,191,683</b>	<b>123,587,464</b>	<b>3,443,896</b>	<b>127,031,360</b>
Más utilidad integral copuesta por:								
Utilidad del año	-	-	-	-	22,255,916	22,255,916	(684,785)	21,571,131
Cambios neto en valores	-	-	989,146	15,717,483	-	15,717,483	-	15,717,483
Ajuste por conversión extranjera	-	-	989,146	-	(28,711)	960,435	(20,244)	940,191
Total de utilidades integrales del año	-	-	989,146	15,717,483	22,227,205	38,933,834	(705,029)	38,228,805
Emisión de acciones comunes	593,402	-	-	-	-	593,402	-	593,402
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	-	-	-	-	(6,431)	(6,431)	300,000	300,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(550,000)	-	-	(6,431)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	550,000	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>89,999,999</b>	<b>51,181,700</b>	<b>515,156</b>	<b>1,880,004</b>	<b>14,448,283</b>	<b>158,575,142</b>	<b>3,038,867</b>	<b>161,614,009</b>

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 millones de dólares)

	Nota	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del periodo		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)	(870,222)
Ingreso por intereses		(85,249,635)	(75,252,393)
Gasto de intereses		44,260,726	40,703,503
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>			
(Aumento) en préstamos		(91,366,914)	(180,011,631)
(Aumento) en activos varios		(695,401)	(13,958,718)
Aumento en depósitos		192,130,387	176,880,282
Aumento 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)
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación</b>		<b>149,912,029</b>	<b>2,781,093</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
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
Depósito a más de 90 días		2,572,009	(572,009)
Compra de valores a valor razonable		11,401,100	-
Venta de valores para negociar		-	-
Venta de activos fijos		217,278	282,095
Adquisición de activos fijos		(4,835,714)	(2,572,288)
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión</b>		<b>(59,343,000)</b>	<b>(165,339,642)</b>
<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)
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<b>(41,774,315)</b>	<b>73,346,475</b>
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>48,794,714</b>	<b>(89,212,074)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>145,485,937</b>	<b>234,698,011</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	8	<b>194,280,651</b>	<b>145,485,937</b>

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

**Multibank Inc. y Subsidiarias**

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

**31 de diciembre de 2009**

**(En Balboas)**

**Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:**

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

# **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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 en 16 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 en 12 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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En millones de dólares)**

- 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 22 de febrero de 2010.

**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 periodos 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 1 *Adopción por Primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera* y la NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados - Costo de una Inversión en una Subsidiaria, Entidad o Asociada Conjuntamente Controlada* - Las enmiendas se refieren a la medición del costo de las inversiones en subsidiarias, entidades y asociadas controladas conjuntamente al adoptar NIIFs por primera vez y con el reconocimiento de ingresos por dividendos de subsidiarias en los estados financieros separados de una casa matriz.

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

**31 de diciembre de 2009**

**(En balboas)**

---

- En junio de 2009, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 2 Pago Basado en Acciones. Las enmiendas aclaran el alcance de la NIIF 2, así como la contabilidad del pago basado en acciones liquidadas en efectivo del Banco, transacciones en los estados financieros separados (o individuales) de una entidad que recibe los bienes o servicios cuando otra entidad del Banco o accionista tiene la obligación de resolver la adjudicación razonable, con cualquier ganancia o pérdida consecuente reconocida en utilidad o pérdida.
- Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Las enmiendas requiere un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.
- Enmiendas a la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales - Como parte de las Mejoras a las NIIFs (2008), la NIC 20 se ha enmendado para exigir que el beneficio de un préstamo del gobierno a una tasa de interés por debajo del mercado, sea tratado como una subvención del gobierno. Este tratamiento contable no estaba permitido antes de estas modificaciones.
- NIC 23 (revisado en el 2007) *Costos por Préstamos* - La principal modificación a la Norma fue eliminar la opción de gastos de todos los costos de los préstamos cuando se incurrieran. Este cambio no ha tenido ningún impacto sobre los estados financieros.
- Enmiendas a la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* y NIC 1 *Presentación de Estados Financieros - Instrumentos Financieros con Condición de "Put" y Obligaciones que surgen en una Liquidación* - Las revisiones a la NIC 32 modifican los criterios para la clasificación deuda/capital, al permitir ciertos instrumentos financieros e instrumentos (o componentes de los instrumentos) que imponen a la entidad una obligación para entregar a otra parte un prorrateo de los activos netos de la entidad solamente en liquidación, para que se clasifiquen como patrimonio, siempre que se cumplan los criterios especificados.
- 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.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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.
- *Enmiendas a la NIC 40 Propiedades de inversión* - Como parte de las mejoras a las NIIFs (2008), la NIC 40 ha sido enmendada para incluir dentro de su alcance de aplicación las propiedades de inversión en el curso de la construcción.
- *IFRIC 13 Programas de Lealtad al Cliente* - La aprobación de la CINIIF 13 La IFRIC 13 aclara que cuando los bienes o servicios se venden junto con un incentivo de lealtad al cliente (por ejemplo, puntos de lealtad o productos libres), el acuerdo es un acuerdo de elementos múltiples. La contrapartida por cobrar del cliente se asigna entre los componentes del arreglo utilizando valores razonables.
- *IFRIC 15 Acuerdos para la Construcción de Inmueble* - La interpretación trata sobre cómo las entidades deben determinar si un acuerdo para la construcción de inmuebles se encuentra dentro del alcance de la NIC 11 *Contratos de Construcción* o de la NIC 18 *Ingresos* y cuando los ingresos procedentes de la construcción de bienes inmuebles deben ser reconocidos.
- *IFRIC 16 Cobertura de Inversión Neta en Operaciones Extranjeras* - La interpretación proporciona orientación sobre los requisitos detallados para la cobertura de inversión neta para ciertas designaciones de contabilidad de cobertura.
- *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 3 (Revisada) Combinación de Negocios* - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. - La norma revisada sigue aplicando el método de adquisición para las combinaciones de negocios, con algunos cambios significativos. Por ejemplo, todos los pagos para comprar un negocio se registrarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, con pagos contingentes clasificados como deuda posteriormente medidos nuevamente a través del estado de resultados. Hay una opción sobre la base de adquisición por adquisición, para medir el interés no controlante sobre el bien a adquirir ya sea al valor razonable o a la participación proporcional del interés no controlante de los activos netos de la entidad adquirida. Todos los costos relacionados con adquisiciones se deben considerar gastos.
- *Enmiendas a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas* - Información a revelar en estos estados financieros han sido modificados para reflejar la aclaración de la IASB (como parte de las mejoras a las NIIFs (2009) que los requisitos de divulgación en las Normas diferentes a la NIIF 5 generalmente no aplican activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.
- *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.

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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.

- *Enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo* - Las enmiendas (parte de las mejoras a las NIIFs (2009)) especifican que sólo los gastos que resultan en un activo reconocido en el estado de situación financiera pueden ser clasificados como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo. En consecuencia, los flujos de efectivo en concepto de gastos de desarrollo que no cumplen los criterios de la NIC 38 Activos Intangibles para la capitalización como parte de un activo intangible generado internamente (y, por tanto, son reconocidos en el resultado cuando se incurren) han sido reclasificados de las actividades de inversión a operación, en el estado de flujos de efectivo.
- *NIC 17 - Arrendamientos - Como parte de las Mejoras a las NIIFs 2009* emitidas en abril de 2009, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad por sus siglas en inglés (IASB), modificó los requisitos de la NIC 17 *Arrendamientos* respecto a la clasificación de los arrendamientos de tierras. Antes de la modificación, la NIC 17 *Arrendamientos*, generalmente requería arrendamientos de tierras con una vida útil indefinida a clasificarse como arrendamientos operativos. Esto era inconsistente con los principios generales de la Norma, y la orientación relevante ha sido suprimida debido a la preocupación de que podría llegar a la contabilidad que no reflejaba el contenido de los acuerdos. Tras las modificaciones, los arrendamientos de tierras son clasificadas como "financiación" u "operación" utilizando los principios generales de la NIC 17. Estas enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2010, y deberán aplicarse con carácter retroactivo a los arrendamientos no vencidos al 1º de enero de 2010, si la información necesaria estaba disponible al inicio del arrendamiento. De lo contrario, la Norma revisada se aplicará en base a los hechos y circunstancias existentes al 1º de enero de 2010 (es decir, la fecha de adopción de las enmiendas) y el Banco reconocerá activos y pasivos relacionados con los arrendamientos de tierras clasificados como arrendamientos financieros a

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

---

sus valores razonables en esa fecha; cualquier diferencia entre los valores razonables será reconocida en utilidades no distribuidas.

- *NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados y Separados* - efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. - La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con intereses no controlantes a registrarse en el patrimonio si no hay cambio en el control y estas transacciones ya no darán lugar a la plusvalía o ganancias y pérdidas. La norma también especifica la contabilidad cuando se pierde el control; cualquier interés restante en la entidad es medido nuevamente al valor razonable, y se reconoce una ganancia o pérdida en los resultados.
- *NIC 28 (Enmienda) - Inversiones en Asociadas* - efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. El principio adoptado bajo la NIC 27 (2008) (véase más arriba) en la cual una pérdida de control es reconocida como una disposición y re-adquisición de cualquier interés retenido por su valor razonable se ha prorrogado por modificación consiguiente de la NIC 28; por lo tanto, cuando se ha perdido influencia significativa, el inversionista mide cualquier inversión retenida en la antigua asociada al valor 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
- *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
- *CINIIF 17 - Distribución de los Activos no Monetarios a los Accionistas* - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. - La Interpretación ofrece orientación sobre el tratamiento contable apropiado cuando la entidad distribuye activos diferentes a efectivo como dividendos para sus accionistas.

*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.

### **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.

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**31 de diciembre de 2009**

**(En balboas)**

---

#### **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.

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.

*Saldo y transacciones*

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

*Entidad del Banco*

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

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

*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.

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.



*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.

### **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.

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 (Interinos)**

**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.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**31 de diciembre de 2009**

**(En millones)**

---

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.

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.

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.

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 periodo, 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 periodo. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

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

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



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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.

### ***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.

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.

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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.

*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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En mil balboas)**

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

	2009			
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos, neto</u>	<u>Garantías</u>
<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>1,386,782</u>	<u>1,362,282</u>	<u>24,500</u>	<u>24,500</u>
Monto bruto	<u>47,239,823</u>	<u>4,958,709</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>421,287</u>	<u>439,665</u>
Monto bruto	<u>31,571,899</u>	<u>358,803</u>	<u>31,213,095</u>	<u>37,685,136</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>777,521,994</u>	<u>7,775,220</u>	<u>769,746,773</u>	<u>479,094,953</u>
Préstamos bruto	856,333,716	13,092,732	843,240,984	522,994,360
Menos: Reserva generales para pérdidas	-	4,222,571	(4,222,571)	-
Menos: Intereses y comisiones descontada no ganadas	-	-	(3,570,961)	-
Total	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	<u>835,447,452</u>	<u>522,094,360</u>

	2008			
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos, neto</u>	<u>Garantías</u>
<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>
Préstamos bruto	772,089,972	14,002,090	758,087,882	590,209,457
Menos: Reserva generales por pérdida	-	-	-	-
Menos: Intereses y comisiones descontada no ganadas	-	-	(3,990,662)	-
Total	<u>772,089,972</u>	<u>14,002,090</u>	<u>754,097,220</u>	<u>522,094,360</u>

b

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 mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El 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 (Interinos)****31 de diciembre de 2009****(En millones de dólares)**

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	777,521,994	-	777,521,994
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>1,917,566</u>	<u>1,471,779</u>	<u>445,787</u>
	856,333,715	5,317,512	851,016,203
Reserva global	-	<u>11,997,791</u>	<u>(11,997,791)</u>
	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	839,018,412
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,570,961)</u>
Total			<u>835,447,452</u>

<u>2008</u>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</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 periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos 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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En mil 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	74,000	-	3,584,000	613,551	4,271,551
<b>Total</b>	<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>	<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	-	-	137,992,433	15,340,208	153,332,641
Monitoreo estándar	-	-	101,250,561	6,575,936	107,826,497
Sin calificación	50,000	-	9,841,325	-	9,891,325
<b>Total</b>	<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>249,084,319</u>	<u>21,916,144</u>	<u>271,050,463</u>

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

**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
<b>Concentración por sector:</b>				
Corporativos	628,933,395	605,648,270	154,601,406	93,512,559
Consumo	206,514,058	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>
<b>Concentración geográfica:</b>				
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	13,182,189	356,648	67,229,938	36,056,667
	<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 (Interinos)  
31 de diciembre de 2009  
(En millones de dólares)**

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 recibidos	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>-</u>	<u>-</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 recibidos	110,761,012	114,781,003	92,072,406	22,708,597	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>	<u>4,213,146</u>	<u>6,798,106</u>	<u>1,891,285</u>	<u>-</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>

#### **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 (Interinos)**
**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 disponibles 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 mantenidos 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 recibidos	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>
	<b>2008</b>						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
<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 disponibles para la venta	100,000	-	15,142,566	6,509,433	223,618,547	3,713,773	249,084,319
Valores mantenidos 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>36,893,093</u>	<u>348,746,334</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 recibidos	43,273,472	45,657,118	21,830,422	-	-	-	110,761,012
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	-	-	-	-	-	<u>11,600,000</u>
<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>9,893,537</u>	<u>346,796,334</u>	<u>(127,092,732)</u>	<u>73,104,938</u>

#### **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 están 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 de 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 (Interinos)**

**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 que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Por otro lado, se está trabajando en un Plan de Contingencias en donde se 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 (Interinos)**

**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 prevalectentes 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				
	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otros	Total
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	173,804,293	7,573,546	13,195,555	1,707,256	196,280,651
Repos	74,000	-	-	-	74,000
Valores al valor razonable	4,812,000	-	-	-	4,812,000
Valores disponibles para la venta	328,626,957	108,217	7,291,992	-	336,027,166
Valores mantenidos 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	63,035,329	6,734,126	7,093,594	340	76,863,389
<b>Total de activos</b>	<b><u>1,383,893,310</u></b>	<b><u>39,473,482</u></b>	<b><u>27,581,270</u></b>	<b><u>1,707,644</u></b>	<b><u>1,452,656,006</u></b>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos de clientes	1,080,617,172	18,715,578	27,335,536	1,691,096	1,128,359,382
Reverse repos	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	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>	<b><u>1,232,942,517</u></b>	<b><u>28,810,566</u></b>	<b><u>27,581,270</u></b>	<b><u>1,707,644</u></b>	<b><u>1,291,041,997</u></b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b><u>62,557,049</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>62,557,049</u></b>
	2008				
	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otros	Total
<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 al valor razonable	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	248,661,350	99,561	323,408	-	249,084,319
Valores mantenidos 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	211	80,527,674
<b>Total de activos</b>	<b><u>1,216,404,497</u></b>	<b><u>25,902,872</u></b>	<b><u>13,005,535</u></b>	<b><u>420,398</u></b>	<b><u>1,255,733,303</u></b>
<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 recibidos	107,198,148	219,268	3,343,596	-	110,761,750
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>	<b><u>1,100,378,779</u></b>	<b><u>14,897,230</u></b>	<b><u>13,005,535</u></b>	<b><u>420,398</u></b>	<b><u>1,128,701,943</u></b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b><u>77,952,525</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>77,952,525</u></b>

#### **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.

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 (Interinos)**

**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><b>156,093,727</b></u>	<u><b>134,625,631</b></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><b>963,694,317</b></u>	<u><b>867,445,657</b></u>
<b>Índices de capital</b>			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		16.20%	15.51%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.76%	15.51%

**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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En mil 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 de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera consolidado del Bancos 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 mantenidas 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
Repos en venta	-	-	22,127,750	22,127,750
Bonos por pagar	8,000,000	8,459,955	11,600,000	12,902,537
Financiamientos recibidos	<u>98,654,171</u>	<u>101,707,773</u>	<u>110,761,012</u>	<u>114,781,003</u>
	<u>1,235,013,553</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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En mil 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 se 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.

Medición del valor razonable a la fecha del balance utilizando

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b><u>2009</u></b>				
<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>336,027,166</u>	-	-
<b>Total</b>	<u><u>340,839,166</u></u>	<u><u>340,839,166</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><u>2008</u></b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores al valor razonable	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>251,394,679</u>	<u>251,394,679</u>	-	-
<b>Total</b>	<u><u>251,394,679</u></u>	<u><u>251,394,679</u></u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias****Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)****31 de diciembre de 2009****(En millones de dólares)****7. *Saldos y transacciones con partes relacionadas***

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los 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>
<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>

✍



**Multibank, Inc. y Subsidiarias****Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)****31 de diciembre de 2009****(En balboas)****8. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo**

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes 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 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><u>194,280,651</u></u>	<u><u>145,485,937</u></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 acuerdo de reventa**

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.74,000 (2008: 50,000) con tasa de interés anual de 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>	-
Saldo al final del año	<u><u>4,812,000</u></u>	<u><u>-</u></u>

**Multiban Inc. y Subsidiarias**

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

**31 de diciembre de 2009**

**(En balboas)**

**1.1. 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	<u>95,372,942</u>	<u>89,740,862</u>
	<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	<u>2,550,000</u>	<u>2,200,000</u>
	<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	<u>279,679</u>	<u>280,177</u>
	<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	<u>15,717,480</u>	<u>(14,450,601)</u>
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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En bilboas)**

**12. Valores mantenidos hasta su vencimiento**

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
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:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
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 (Interinos)****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	9,241,132	2,619,291
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	907,338	408,777
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 al año ascendía a B/.7,048,550 (2008: B/.3,346,794).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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>564,578</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	175,109	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>1,737,443</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>416,567</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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En balboas)**

	2008					Total
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	
<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 (Interinos)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

#### 15. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007 Multibank, Inc. adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., compañía de financiamiento comercial por B/.12,378,519, registrada en la República de Colombia.

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

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

#### 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 (Interinos)**

**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 posible 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>



**Multi bank In/ Subsidiarias**

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

**18 Otros activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	2009	2008
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>729,136</u>	<u>1,187,165</u>
Total	<u>38,522,385</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 mayo de 2009 y tasa de interés anual de 3.25%. Estos valores estaban garantizados con valores disponibles para la venta en diciembre 2008: B/.29,000,000) Véase nota 11.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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 raíces 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 (Interinos)

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
Otras cuentas por pagar	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) 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 (Interinos)

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>Fecha de emisión</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. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 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

## **Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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.

#### **2. 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.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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 utilizations son a la vista, y su pago es inmediato.

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

*Contingencias*

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/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

Información de Consolidación sobre el Balance General  
31 de diciembre de 2009  
(En millones)

	Total consolidado	Etiopias		Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank, Inc., Ltd.	Gran Financial S.A.	Multi Securities, Inc.	Multit Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company
<b>Activos</b>					16,121,574						
Efectivo y efectos de caja	21,404,671			21,404,671							
Depósitos en bancos:											
A la vista - locales	12,581,781			12,581,781	12,561,520	2,476,925	2,451,638	5,245,509	97,233	2,290,449	2,413,442
A la vista - extranjero	24,589,947			24,589,947	17,681,866	-	-	4,617,632	310,710	-	335,000
A plazo - locales	24,587,847			24,587,847	24,587,847	-	-	-	-	-	-
A plazo - extranjero	113,027,700			113,027,700	113,027,700	26,114,972	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	174,875,980			174,875,980	167,864,933	28,591,897	2,451,638	9,863,141	407,943	2,290,449	2,748,442
Total de efectivo y depósitos en bancos	196,280,651			196,280,651	183,986,507	28,591,897	2,451,638	9,863,141	407,943	7,573,546	2,748,442
Valores a valor razonable	4,812,000			4,812,000	4,812,000	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000			74,000	-	-	971	74,000	-	108,217	-
Valores disponibles para la venta	336,027,166			336,027,166	335,766,967	-	-	151,011	-	613,555	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,151,349			3,151,349	2,537,794	-	-	-	-	-	-
Préstamos	750,840,443			776,895,443	750,880,469	2,211,358	23,803,616	-	-	25,831,974	-
Sector interno	105,493,273			105,493,273	68,811,028	10,850,271	-	-	-	25,831,974	-
Sector externo	856,333,716			882,388,716	819,691,497	13,061,629	23,803,616	-	-	-	-
Menos:											
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			861,502,452	801,698,540	12,997,629	22,451,945	-	-	24,444,338	-
Inversión en subsidiarias	7,211,176			15,300,320	15,300,320	-	-	-	-	2,521,828	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto				7,211,176	4,654,544	-	34,804	-	-	-	-
Activos varios:											
Intereses acumulados por cobrar	13,532,964			14,962,895	13,139,545	1,324,588	227,323	4,441	25,000	248,487	18,511
Depósitos en garantía	1,339,172			1,339,172	1,299,439	-	14,733	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,675,248			3,675,248	3,675,248	-	-	-	-	39,144	-
Bienes adjudicados	1,106,393			1,106,393	1,035,921	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,758,852			4,758,852	4,666,573	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198			6,717,198	6,717,198	-	-	100,928	61,142	3,924,667	330,228
Otros activos	38,522,385			41,052,785	36,446,691	-	189,129	100,928	86,142	4,212,298	348,739
Total de activos varios	69,652,212			73,612,543	66,974,615	1,324,588	560,792	105,369	86,142	4,212,298	348,739
Total de activos	1,452,656,006			1,537,314,120	1,415,641,287	42,914,114	25,500,150	10,193,521	494,085	39,473,782	3,097,181

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

31 de diciembre de 2009

En Bolsoes

	Total consolidado	Financiaciones	Sub-total	Megabank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
<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	117,118,404	10,111,946	-	-	-	360,632	-
De ahorros	120,634,270	7,512,412	128,166,682	127,806,050	2,980,439	-	-	-	18,354,946	-
A plazo fijo - locales	585,639,926	311,723	585,951,649	582,971,190	17,153,337	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	171,712,184	26,449,972	198,162,156	162,653,873	26,668,955	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios locales	26,668,955	-	3,000,000	3,000,000	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios extranjeros	3,000,000	-	1,170,067,888	1,121,106,568	30,245,742	-	-	-	18,715,578	-
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,301,352</b>	<b>-</b>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	98,654,171	23,375,000	122,029,171	92,152,819	-	23,375,000	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	8,000,000	2,680,000	10,680,000	8,000,000	2,680,000	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos varios:</b>										
Cheques de gerencia y certificados	11,380,225	-	11,380,225	10,949,745	603,763	105,674	136	-	430,480	-
Intereses acumulados por pagar	13,497,236	1,426,081	14,923,317	13,767,866	3,675,248	434,439	9,304,547	27,108	445,858	-
Aceptaciones pendientes	3,675,248	-	3,675,248	3,675,248	-	-	-	-	2,917,298	529,800
Acreedores varios	27,475,735	189,066	27,664,801	14,357,013	94,596	540,113	9,304,683	27,108	3,795,636	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>28,810,566</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>6,190,642</b>	<b>300,000</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	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	51,181,700	-	51,181,700	51,181,700	-	-	20,311	-	-	-
Revaluación de inmuebles	1,880,001	-	1,880,001	1,859,690	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	550,000	41,274	591,274	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	515,156	1,831,703	2,346,859	515,156	-	-	-	-	515,156	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	14,448,285	(1,873,158)	12,575,127	7,840,618	3,290,013	(3,963)	68,527	66,977	(954,426)	2,267,381
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>	<b>158,575,142</b>	<b>15,279,461</b>	<b>173,854,603</b>	<b>151,432,008</b>	<b>9,290,013</b>	<b>1,585,037</b>	<b>888,838</b>	<b>466,977</b>	<b>7,624,349</b>	<b>2,567,381</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>3,038,867</b>	<b>-</b>	<b>3,038,867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,038,867</b>	<b>-</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,452,656,006</b>	<b>84,658,114</b>	<b>1,537,314,120</b>	<b>1,415,641,287</b>	<b>42,914,114</b>	<b>25,500,150</b>	<b>10,193,521</b>	<b>494,085</b>	<b>39,473,782</b>	<b>3,097,181</b>

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





**Multibank, Inc. and Subsidiaries**

Información de consolidación sobre el estado de resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

En Balboas

	Total	Financieras	Sub-total	Multibank, Inc.	Bank Inc., Ltd.	Gran	Multi	Multi	Microfinanciera,	Multi	Capital
						Financiera S. A.	Securities, Inc.	Trust, Inc.	S. A.	Trust, Inc.	Company
Ingresos por intereses y comisiones:											
Ingresos ganados sobre:											
Préstamos	68,022,777	1,755,248	69,778,025	63,551,844	515,507	2,136,465	-	9,708	3,574,209	-	30,562
Depósitos a plazo	481,842	4,973,974	5,655,816	606,472	4,933,704	-	31,950	-	75,370	-	4
Inversiones	16,545,016	-	16,545,016	16,513,062	-	-	-	-	-	-	30,566
Otros	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	-	-
Total de intereses ganados	3,852,163	(46,149)	3,806,014	3,584,875	-	221,139	-	-	-	-	-
Comisiones ganadas sobre:											
Préstamos	786,791	-	786,791	583,815	232,876	-	-	-	-	-	-
Cuentas de créditos	304,239	-	304,239	89,132	1,720,644	162	-	-	1,333,346	-	-
Transmisión, jiros y cheques de jerencia	4,070,428	-	4,070,428	1,016,276	-	-	-	-	10,803,285	-	-
Remesas	10,803,285	-	10,803,285	3,135,600	16,585	2,660	239,999	131,600	-	-	2,719,709
Otros	3,220,706	3,025,447	6,246,153	3,135,600	16,585	2,660	239,999	131,600	-	-	2,719,709
Total de comisiones ganadas	23,037,612	2,979,298	26,016,910	8,379,798	2,185,212	223,961	239,999	131,600	12,136,631	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	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
Gastos de 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	-	16,287
Intereses	4,047,099	3,031,826	7,078,925	4,697,271	-	112,543	50,830	-	2,201,994	-	-
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	1,018,396	175,626	141,308	12,139,815	-	2,733,988
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	10,016,682	-	10,016,682	7,813,000	-	100,000	-	-	2,103,682	-	-
Pérdida por deterioro en activos financieros:											
Préstamos	(1,084,957)	-	(1,084,957)	(1,092,522)	-	-	-	-	7,565	-	-
Bienes adjudicados	51,047,697	(112,355)	50,935,342	31,112,320	5,824,936	918,396	175,626	141,308	10,028,566	-	2,733,988
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	9,929,437	-	9,929,437	6,720,478	-	-	-	-	1,948,444	-	-
Otros ingresos (egresos):	2,606,588	-	2,606,588	658,144	-	-	-	-	33,820	-	-
Ganancia en venta de valores	(532,462)	4,618,355	4,085,893	4,085,534	(94,000)	(170,764)	198,838	-	1,982,264	-	32,465
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	4,508,000	67,557,260	45,785,435	5,730,936	747,832	374,464	141,308	12,010,832	-	2,766,453
Total de ingresos de operacionales, neto	17,397,519	-	17,397,519	12,173,858	-	25,829	262,763	-	4,935,069	-	-
Gastos generales y administrativos	1,191,591	-	1,191,591	1,067,461	-	10,035	4,981	-	109,114	-	599
Salarios y otras remuneraciones	4,053,469	-	4,053,469	1,586,631	2,078,500	-	130	-	817,029	-	-
Otros gastos de personal	1,775,219	-	1,775,219	1,588,274	-	4,923	-	-	1,082,294	-	-
Honorarios y servicios profesionales	2,415,059	-	2,415,059	1,327,842	-	3,166	9,522	-	540,725	-	-
Propaganda y promoción	1,643,136	-	1,643,136	1,089,723	-	6,718	-	-	906,013	-	-
Depreciación y amortización	2,005,090	-	2,005,090	1,092,359	10,750	28,738	24,311	7,121	725,056	-	440
Reparación y mantenimiento	1,283,219	-	1,283,219	486,803	-	838,946	6,000	-	1,589,566	-	-
Mantenimiento de local	2,453,569	6,000	2,459,569	838,946	-	6,814	172	212	880,355	-	-
Impuestos varios	1,284,162	-	1,284,162	396,409	-	90	-	-	517,493	-	-
Alquiler	793,009	-	793,009	275,426	-	1,774	-	-	125,335	-	-
Comunicaciones	605,724	-	605,724	478,615	-	83	-	-	234,345	-	-
Transporte y movilización	473,318	-	473,318	238,890	-	1,552	74	992	94,246	-	-
Pérdida y rotura	410,795	-	410,795	313,931	-	40,986	17,541	124	1,323,627	-	-
Viajes y reuniones	2,106,758	-	2,106,758	724,480	-	145,765	325,514	9,099	14,077,412	-	1,039
Seguros	39,891,637	6,000	39,897,637	23,249,648	2,089,250	602,067	48,950	132,299	(2,066,580)	-	2,765,414
Otros	23,159,623	4,500,000	27,659,623	22,535,787	3,641,686	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,165,913	-	2,165,913	1,863,430	11,413	-	18,502	26,033	116,535	-	-
Impuesto sobre la renta	(577,421)	-	(577,421)	(790,814)	-	-	-	-	99,502	-	-
Corriente	1,588,492	-	1,588,492	1,072,616	11,413	-	18,502	26,033	216,037	-	-
Diferido	21,571,131	4,500,000	26,071,131	21,463,171	3,630,273	-	30,448	106,266	(2,282,617)	-	2,765,414
Utilidad (pérdida) neta	22,255,916	4,500,000	26,755,916	21,463,171	3,630,273	-	30,448	106,266	(1,597,832)	-	2,765,414
Atribuible a:											
Accionistas mayoritarios	(684,785)	-	(684,785)	(684,785)	-	-	-	-	(684,785)	-	-
Participación del interés minoritario	21,571,131	4,500,000	26,071,131	21,463,171	3,630,273	-	30,448	106,266	(2,282,617)	-	2,765,414
Utilidad neta											

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

**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 Bolsoas

	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>Activos comunes</b>										
Saldo al inicio del año	73,437,251	13,493,698	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,389,000	800,000	230,000	-	700,000
Emisión de acciones comunes	593,402	700,000	1,293,402	593,402	-	-	-	150,000	-	935,943
Capitalización de Utilidades	15,969,347	1,085,944	17,055,291	15,969,348	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	90,000,000	15,279,642	105,279,642	90,000,000	6,000,000	1,389,000	800,000	400,000	-	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
Ajustes y/o reversión	(1,100,000)	(1,100,000)	(2,200,000)	(1,100,000)	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	550,000	-	550,000	550,000	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	989,146	-	989,146	989,146	-	-	-	-	-	989,146
Saldo al final del año	515,156	-	515,156	515,156	-	-	-	-	-	515,156
<b>Revaluación de inmueble</b>										
Saldo al inicio 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)	36,079	112,104	1,608,060	1,501,966
Utilidad (pérdida) neto	22,255,916	4,500,000	26,755,916	21,463,171	3,650,273	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)	(2,500,000)	-	-	(150,000)	(935,943)	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,765,030)	(4,500,000)	(8,265,030)	(3,765,030)	-	-	-	-	-	(2,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,679,797)	-	(3,679,797)	(3,679,797)	-	(5,038)	-	(1,393)	-	-
Impuesto complementario	(6,431)	-	(6,431)	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para bienes adjudicados	(550,000)	-	(550,000)	(550,000)	-	-	-	-	(28,711)	-
Ajuste por conversión de moneda	(28,711)	(28,711)	(57,422)	-	-	-	-	-	(954,426)	-
Saldo al final del año	14,448,283	(1,873,158)	12,575,125	7,840,618	3,290,012	(3,963)	68,527	66,977	(954,426)	2,267,381
<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	-
Ajuste por conversión de moneda	(20,244)	-	(20,244)	-	-	-	-	-	(20,244)	-
Pérdida neta	(684,785)	-	(684,785)	-	-	-	-	-	(684,785)	-
Saldo al final del año	3,038,867	-	3,038,867	-	-	-	-	-	3,038,867	-
<b>Total de patrimonio de los accionistas</b>										
Saldo al inicio del año	128,131,361	14,538,187	142,669,548	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	741,274	34,502,632	32,593,313	1,130,274	353,139	128,063	104,874	(342,426)	765,415
Saldo al final del año	161,614,007	15,279,462	177,172,180	151,982,009	9,290,013	1,585,038	888,839	466,978	10,663,216	2,567,381

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



## Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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>Macrofinancier, 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	2,258,542

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 92,791,708 (2008: 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/.65,444,202 (2008: B/.56,511,474).

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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En mil dólares)**

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 (Interinos)**

**31 de diciembre de 2009**

**(En balboas)**

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
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%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

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

**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>
<u>Compra de moneda</u>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>7,394</u>
<u>Venta de moneda</u>			
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.

\*\*\*\*\*