

DATOS GENERALES DEL BANCO

a) Razón Social del Emisor: **Multibank, Inc.**

b) Valores que ha registrado:

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

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

e) Sitio de Internet www.multibank.com.pa

f) Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
chernandez@multibank.com.pa

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2009, la liquidez total de Multibank alcanzo los US\$469 millones que represento el 47% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos, fue de US\$183 millones, lo que representa el 19% del total de los depósitos de clientes y el 14% de la estructura del total de activos. El aumento de los depósitos en los últimos trimestres refleja los esfuerzos del banco por captar recursos manteniendo un comportamiento estable a largo plazo.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 286.2 millones, y representa el 21% del total de los activos. La cartera de inversiones está compuesta de la siguiente manera: deuda soberana panameña (25%), deuda soberana extranjera (36%), inversiones en EEUU y otros (25%) y deuda y acciones locales (14%).

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco al 30 de junio de 2009:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	48.17%	44.00%
Promedio del período	43.76%	44.47%
Máximo del período	48.17%	47.52%
Mínimo del período	41.21%	39.43%

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir 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 de 24 de julio de 2008, establece que en todo momento los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deberán mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2009, el banco presenta un índice de liquidez de 87.3%.

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 y acorde con el vencimiento de los activos.

La principal fuente de fondeo del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 30 de junio de 2009 éstos totalizaron US\$ 991 millones que representa el 83% del total de los pasivos. El crecimiento registrado durante el último trimestre fue de US\$79 millones y de US\$991 millones, al comparar con los US\$ 936 millones de diciembre 2008. es importante mencionar que ese crecimiento proviene de aumentos de depósitos de clientes propios y significativamente de clientes nuevos locales.

Fuentes de Fondo a Junio de 2009

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 JUNIO 2009		31 MARZO 2009		31 DICIEMBRE 2008	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	177,029,672	17.9%	158,313,020	17.4%	163,345,709	17.4%
Depósitos de ahorros	95,135,364	9.6%	87,642,031	9.6%	90,019,915	9.6%
Depósitos a plazo	718,878,021	72.5%	666,328,025	73.0%	682,863,371	72.9%
Total de depósitos	991,043,057	100.0%	912,281,076	100.0%	936,228,995	100.0%
Bonos por pagar	11,600,000		11,600,000		11,600,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0		18,564,000		22,127,760	
Financiamientos recibidos	122,329,827		110,863,108		110,761,012	
Total de otras fuentes	133,929,827		141,067,108		144,488,782	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 134 millones y representaron el 12% 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.

Cabe señalar que en junio de 2009, Multibank se convirtió en el primer banco emisor en Panamá que se une al Programa Mundial de Financiamiento al comercio exterior de la IFC, entidad del Banco Mundial: "International Finance Corporation". 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. Al 30 de junio de 2009 las operaciones bajo el programa de la IFC fue de US\$23.4 millones correspondientes a cuatro financiamientos de importancia.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 144 millones, alcanzando un índice de capital a total de activos ponderados de 15.68%, comparado favorablemente con el 8% mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos.

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

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ENERO - MARZO 2009
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	20,518,982	19,914,134
Total de comisiones ganadas	5,304,414	6,584,965
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	25,823,396	26,499,099
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,673,946	10,572,891
Comisiones	959,645	1,020,622
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	11,633,591	11,593,513
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	14,189,805	14,905,586
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(137,771)	3,716,597
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	73,974	36
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	-63,797	3,716,633
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	14,253,602	11,188,953
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	616,179	578,037
Total de gastos generales y administrativos	9,164,159	9,053,236
UTILIDAD ANTES DE I/R	5,705,622	2,713,754
Corriente	128,942	525,133
Diferido	50,086	(531,996)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	5,526,594	2,720,617
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	5,677,592	2,572,033
Intereses minoritarios	(150,998)	148,584
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	5,526,594	2,720,617

Ingresos Financieros antes de Provisión

En el segundo trimestre del año se realizaron ingresos financieros netos por US\$14.2 millones, mostrando una leve disminución de US\$716 mil en comparación al trimestre anterior,

consecuencia de la crisis financiera existente la cual se reflejo afectando el flujo de las comisiones ganadas sobre las remesas.

Provisiones

El gasto de reserva para posibles préstamos incobrables del segundo trimestre fue una reversión de resultado de un exceso de provisión acordada a la evaluación del deterioro de la cartera cuyos niveles de morosidad se mantienen estables.

El saldo de la reserva de préstamos al 30 de junio de 2009 fue de US\$16.1 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$12.9 millones (junio 2009) en comparación a US\$11.2 millones (marzo 2009). Con este nivel de reservas, el Banco mantiene una buena relación de cobertura de los morosos y vencidos con 123.8% en junio y 142.6% en marzo 2009, respectivamente; 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 segundo trimestre del año 2009, comparado con el trimestre anterior terminado en marzo de 2009.

Resumen de las operaciones	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ENERO - MARZO 2009
Salarios y otras remuneraciones	3,940,586	4,153,471
Honorarios profesionales	871,036	921,991
Depreciación y amortización	478,800	451,054
Reparación y mantenimiento	368,172	336,597
Alquiler	495,690	440,433
Propaganda y promoción	414,013	413,731
Otros Gastos	2,595,862	2,335,959
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	9,164,159	9,053,236

El aumento en los gastos operativos para el periodo terminado al 30 de junio de 2009 en comparación con el trimestre anterior fue de US\$111 mil o 1.2%; de US\$9.1 millones en el trimestre terminado al 31 marzo de 2009 a US\$9.2 millones en el 2009.

Los gastos de alquiler presentaron un aumento de US\$55 mil o 12.5%, de US\$440 mil a US\$496 mil entre los dos primeros trimestre de 2009. Este aumento se debe a las aperturas de nuevas sucursales y reorganización administrativas en cuatro de las sucursales ya existentes.

Por otro lado, los otros gastos administrativos aumentaron por US\$260 mil o 11%; esto se debió a los gastos de mantenimiento de los locales, para dar la nueva imagen a nuestras sucursales. Los gastos de viajes y reuniones también incrementaron, como motivo de las nuevas estrategias a desarrollar de nuestra afiliada en Colombia.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 43% del total de gastos generales y administrativos a junio 2009. Al 30 de junio de 2009, el número de empleados aumento a 921 comparado con 896 en marzo 2009.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para el segundo semestre 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 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; la gestión de nuevo gobierno; el contrato aprobado de la construcción de la ampliación del canal, y 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 y sus subsidiarias, está la de mantener nuestra posición en el mercado panameño, ofreciendo los productos tradicionales, así como también contribuir con la creación de nuevos productos, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes y la creciente demanda del mercado local.

II PARTE

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



RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim.que Reporta Abril - Junio 2009	Trim.Anterior Enero - Marzo 2009	Trim.Anterior Octubre - Diciembre 2008	Trim.Anterior Julio - Septiembre 2008
Ingresos por intereses	20,518,982	19,914,134	21,065,338	19,421,620
Gastos por intereses	10,673,946	10,572,891	11,084,877	10,299,384
Gastos de Operación	9,164,159	9,053,236	9,388,955	9,234,463
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,565,075	6,565,075	6,565,075	6,335,218
Acciones preferidas emitidas y en circulación	496,978	490,478	482,700	450,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.84	0.41	0.38	0.72
Utilidad o Pérdida del Período	5,526,594	2,720,617	2,489,190	4,588,264
Acciones comunes promedio del período	6,565,075	6,565,075	6,335,218	6,335,218
Acciones preferidas promedio del período	493,728	490,478	383,175	350,000



BALANCE GENERAL

	Trim.que Reporta Junio 2009	Trim.Anterior Marzo 2009	Trim.Anterior Diciembre 2008	Trim.Anterior Septiembre 2008
Préstamos	781,193,824	764,220,327	772,089,972	784,728,618
Activos totales	1,331,813,591	1,240,525,673	1,255,733,303	1,248,636,349
Depósitos totales	991,043,057	912,281,076	936,228,995	928,127,699
Deuda total	133,929,827	141,057,108	144,486,762	137,532,236
Acciones preferidas	49,697,800	49,047,800	48,270,000	45,000,000
Acciones Comunes	73,437,250	73,437,250	73,437,250	68,749,000
Dividendos pagados	3,053,706	857,371	5,971,267	4,395,717
Reservas para préstamos	16,051,951	16,031,702	14,002,090	12,580,707
Patrimonio total	144,716,441	128,024,526	127,031,380	121,318,676
Razones Financieras				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.77	8.23	8.51	8.78
Préstamos / activos totales	58.7%	61.6%	61.5%	62.8%
Gastos de Operación / Ingresos totales	34.7%	33.4%	41.6%	33.0%

DIVULGACIÓN

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

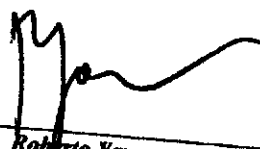
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de agosto de 2009.



Isaac Alberto Biesch
Presidente Ejecutivo - CEO



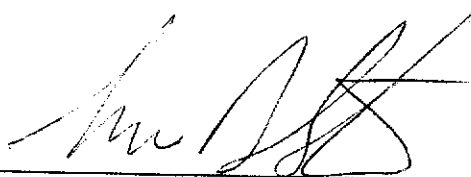
Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO



Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO

Multibank, Inc. y Subsidiarias

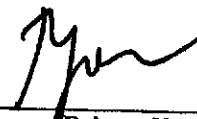
Estados Financieros Consolidados (Interinos)
Por los seis meses terminados al 30 de Junio de 2009 ¹



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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009
En Balboas

	Páginas
Contenido	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5 - 65
Notas a los estados financieros consolidados	

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Balance general consolidado
30 de junio de 2009 y diciembre 2008
En Esbozos**

	Notas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)	Notas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)
Activos						
Efectivo y equivalentes de caja	7	26,617,792	21,382,934			
Depósitos en bancos:	7					
A la vista - locales		9,475,576	12,010,498			
A la vista - extranjeros		11,665,180	20,528,706			
A plazo - locales		34,347,340	25,594,796			
A plazo - extranjeros		101,172,906	70,541,012			
Total de depósitos en bancos		156,661,002	128,675,012			
Total de efectivo y depósitos en bancos		183,278,794	150,057,946			
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	74,000	50,000			
Valores disponibles para la venta	6 y 9	286,178,559	249,084,319			
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	18,989,881	21,916,144			
Préstamos:	6 y 11					
Sector interno		690,896,927	668,631,101			
Sector externo		90,296,897	103,458,871			
		781,193,824	772,089,972			
Menos:						
Reserva para posibles préstamos incobrables		16,051,951	14,002,090			
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,794,698	3,990,662			
Préstamos, neto		761,347,175	754,097,220			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	6,523,158	5,007,799			
Activos varios:	6					
Intereses acumulados por cobrar		11,289,391	13,985,308			
Depósitos en garantía		946,327	1,105,000			
Obligaciones de clientes por aceptaciones		11,542,526	12,313,028			
Pluvialia	13	6,717,198	6,717,198			
Impuesto sobre la renta diferido	14	4,864,232	4,181,430			
Bienes adjudicados	15	289,319	244,019			
Otros activos	6 y 16	39,773,031	36,973,892			
Total de activos varios		75,422,024	75,519,875			
Total de activos		1,331,813,591	1,255,733,303			
Pasivos y patrimonio de los accionistas						
Pasivos						
Depósitos de clientes:	6					
A la vista - locales		92,865,256	76,669,906			
A la vista - extranjeros		84,164,416	86,675,803			
De ahorros		95,135,364	90,019,915			
A plazo fijo - locales		558,408,010	514,307,418			
A plazo fijo - extranjeros		160,470,011	168,555,953			
Total de depósitos de clientes		991,043,057	936,228,995			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17	-	22,127,750			
Financiamientos recibidos	18	122,329,827	110,761,012			
Bonos por pagar	19	11,600,000	11,600,000			
Pasivos varios:	6					
Cheques de gerencia y certificados		16,812,503	7,834,885			
Intereses acumulados por pagar		11,705,159	12,065,478			
Aceptaciones pendientes		11,542,526	12,313,028			
Acreedores varios	6 y 20	22,064,078	15,770,795			
Total de pasivos varios		62,124,266	47,984,186			
Total de pasivos		1,187,097,150	1,128,701,943			
Compromisos y contingencias	24, 25 y 27					
Patrimonio de los accionistas:						
Acciones comunes	21	73,437,250	73,437,250			
Acciones preferidas	22	49,697,800	48,270,000			
Cambios netos de valores disponibles para la venta		(3,849,373)	(13,837,479)			
Ajuste por conversión de moneda extranjera		275,070	(473,990)			
Utilidades no distribuidas		21,714,212	16,191,683			
Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios		141,274,959	123,587,464			
Intereses minoritarios		3,441,482	3,443,896			
Total de patrimonio de los accionistas		144,716,441	127,031,360			
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,331,813,591	1,255,733,303			

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

Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Balance general consolidado
30 de Junio 2008 y 2008
En Balboas

	2008 (No Auditado)	2009 (No Auditado)	2008 (No Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de caja	26,617,792	21,244,474	
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales	9,475,576	9,250,334	67,824,864
A la vista - extranjeros	11,665,180	12,513,579	83,810,231
A plazo - locales	34,347,340	9,932,737	82,880,406
A plazo - extranjeros	101,172,906	70,233,059	455,423,567
Total de depósitos en bancos	156,661,002	101,929,709	148,135,507
Total de efectivo y depósitos en bancos	183,278,794	123,174,183	991,043,057
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	124,000	28,431,397
Valores disponibles para la venta	286,178,559	243,732,934	98,240,472
Valores mantenidos hasta su vencimiento	18,989,881	28,374,855	15,200,000
Préstamos:			
Sector interno	690,896,927	614,127,624	16,812,503
Sector externo	90,296,897	85,423,150	11,705,159
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables	16,051,951	11,749,063	15,024,850
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,794,698	4,457,501	9,784,096
Total de préstamos	761,347,175	683,344,210	2,344,987
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,523,158	4,092,513	23,886,971
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	11,289,391	11,601,389	68,749,000
Depósitos en garantía	946,327	1,347,274	30,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones	11,542,526	2,344,987	(4,232,074)
Plusvalía	6,717,198	6,717,198	1,284,614
Impuesto sobre la renta diferido	4,864,232	3,549,891	13,634,317
Bienes adjudicados	289,319	352,811	
Otros activos	39,773,031	34,895,111	
Total de activos varios	75,422,024	60,808,661	109,435,857
Total de activos	1,331,813,591	1,143,651,356	1,143,651,356
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales			92,865,256
A la vista - extranjeros			84,164,416
De ahorros			95,135,364
A plazo fijo - locales			558,408,010
A plazo fijo - extranjeros			160,470,011
Total de depósitos de clientes			991,043,057
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra			
Financiamientos recibidos			122,329,827
Bonos por pagar			11,600,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados			16,812,503
Intereses acumulados por pagar			11,705,159
Aceptaciones pendientes			11,542,526
Acreedores varios			22,064,078
Total de pasivos varios			62,124,266
Total de pasivos			1,187,097,150
Compromisos y contingencias			
Patrimonio de los accionistas:			
Acciones comunes			73,437,250
Acciones preferidas			49,697,800
Cambios netos de valores disponibles para la venta			(3,849,373)
Ajuste por conversión de moneda extranjera			275,070
Utilidades no distribuidas			21,714,212
Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios			141,274,959
Intereses minoritarios			3,441,482
Total de patrimonio de los accionistas			144,716,441
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas			1,331,813,591

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6		
Depósitos a plazo		32,833,903	26,148,908
Inversiones		334,533	2,591,595
Total de intereses ganados		<u>7,264,680</u>	<u>6,024,932</u>
Total de intereses ganados		<u>40,433,116</u>	<u>34,765,435</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,952,808	2,561,414
Cartas de crédito		387,299	370,764
Cobranzas		340,540	182,384
Transferencias, giros, cheques de gerencia		1,882,312	1,540,425
Remesas	23	6,616,279	8,914,087
Otras		710,141	1,134,522
Total de comisiones ganadas		<u>11,889,379</u>	<u>14,703,596</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>52,322,495</u>	<u>49,469,031</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	6	21,246,837	19,319,242
Comisiones		1,980,267	2,119,343
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>23,227,104</u>	<u>21,438,585</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		29,095,391	28,030,446
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	11	3,578,826	3,679,531
Bienes adjudicados	15	74,010	92,421
Inversiones		-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>25,442,555</u>	<u>24,258,494</u>
Otros ingresos (egresos):			
(Pérdida) ganancia en venta de valores negociables		(22,084)	2,217,470
Ganancia neta en venta de valores		1,319,713	-
Ganancia en moneda extranjera	27	399,852	429,769
Otros egresos, neto		(503,265)	(583,601)
Total de otros ingresos, neto		<u>1,194,216</u>	<u>2,063,638</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>26,636,771</u>	<u>26,322,132</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	6	8,094,057	7,295,841
Otros gastos de personal		611,252	858,666
Honorarios profesionales		1,793,027	1,542,971
Propaganda y promoción		827,744	1,346,097
Depreciación y amortización	12	929,854	809,627
Reparación y mantenimiento		704,769	749,309
Mantenimiento de local		956,549	985,443
Alquiler	6 y 24	936,123	757,085
Comunicaciones		625,020	215,661
Transporte y movilización		457,236	586,337
Impuestos varios		614,047	595,908
Papelería y útiles		296,262	328,995
Viajes y reuniones		252,510	277,793
Seguros		194,408	130,671
Otros		924,537	908,146
Total de gastos generales y administrativos		<u>18,217,395</u>	<u>17,388,550</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,419,376	8,933,582
Impuesto sobre la renta, neto	26	(172,165)	(1,000,627)
Utilidad neta		<u>8,247,211</u>	<u>7,932,955</u>
Otras utilidades integrales:			
Cambios netos en ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta		9,988,106	(4,845,196)
Ajuste por conversión de moneda extranjera		749,060	524,462
Total de otras utilidades integrales		<u>10,737,166</u>	<u>(4,320,734)</u>
Total de utilidades (pérdida) integrales del periodo		<u>18,984,377</u>	<u>3,612,221</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		8,249,625	7,562,773
Participación del interés minoritario		(2,414)	370,182
Utilidad neta		<u>8,247,211</u>	<u>7,932,955</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas (interinos)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2009
(En balboas)**

	Atribuible a los accionistas mayoritarios							
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ajuste por conversión de moneda	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio de los accionistas mayoritarios	Interés minoritario	Total de patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2007	68,749,000	30,000,000	613,122	760,152	8,998,441	109,120,715	2,857,998	111,978,683
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	(1,767,978)	(1,767,978)	-	(1,767,978)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(1,149,583)	(1,149,583)	-	(1,149,583)
Utilidad neta (enero-marzo)	-	-	-	-	7,562,773	7,562,773	370,182	7,932,955
Impuesto complementario	-	-	-	-	(9,336)	(9,336)	-	(9,336)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(4,845,196)	524,462	-	524,462	-	524,462
Cambios netos en valores	-	-	(4,845,196)	-	-	(4,845,196)	-	(4,845,196)
Saldo al 30 de junio de 2008 (No auditado)	68,749,000	30,000,000	(4,232,074)	1,284,614	13,634,317	109,435,857	3,228,150	112,664,007
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	-	-	(1,251,000)	-	-	-
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	-	-	-	-	(1,767,978)	(1,767,978)	-	(1,767,978)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(1,285,728)	(1,285,728)	-	(1,285,728)
Utilidad neta (abril-diciembre)	-	-	-	-	6,861,708	6,861,708	215,746	7,077,454
Impuesto complementario	-	-	-	-	364	364	-	364
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	(1,758,604)	-	(1,758,604)	-	(1,758,604)
Cambios netos en valores	-	-	(9,605,405)	-	-	(9,605,405)	-	(9,605,405)
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (Auditado)	73,437,250	48,270,000	(13,837,479)	(473,990)	16,191,683	123,587,464	3,443,896	127,031,360
Emisión de acciones preferidas	-	1,427,800	-	-	-	1,427,800	-	1,427,800
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(1,785,375)	(1,785,375)	-	(1,785,375)
Utilidad neta	-	-	-	-	8,249,625	8,249,625	(2,414)	8,247,211
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	749,060	-	749,060	-	749,060
Cambios netos en valores	-	-	9,988,106	-	-	9,988,106	-	9,988,106
Saldo al 30 de junio de 2009 (No auditado)	73,437,250	49,697,800	(3,849,373)	275,070	21,714,212	141,274,959	3,441,482	144,716,440

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2009

(En balboas)

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		8,247,211	7,932,955
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables		3,578,826	3,679,531
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados		74,010	92,421
Provisión para inversiones		-	-
Depreciación y amortización		929,854	809,627
Impuesto sobre la renta diferido		(682,802)	(238,683)
Ingreso por intereses		(40,433,116)	(34,765,435)
Gasto de intereses		21,246,837	19,319,242
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en préstamos		(10,828,781)	(107,394,635)
(Aumento) en activos varios		(2,316,598)	559,995
(Disminución) aumento en depósitos		54,814,062	78,725,862
Aumento en pasivos varios		16,019,497	5,568,275
Impuesto sobre la renta pagado		(668,607)	(984,665)
Intereses cobrados		43,129,033	31,385,898
Intereses pagados		(21,607,156)	(17,702,915)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		<u>71,502,270</u>	<u>(13,012,527)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(24,000)	(25,000)
Compra de valores disponibles para la venta		(126,065,482)	(437,250,825)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		98,959,348	279,370,904
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(372,196)	(124,569)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		3,298,459	3,976,129
Depósito a más de 90 días		1,517,279	1,000,000
Adquisición de activos fijos		(2,219,784)	(533,978)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(24,906,376)</u>	<u>(153,587,339)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(22,127,750)	28,431,397
Financiamientos recibidos		11,568,815	26,562,202
Emisión de acciones preferidas		1,427,800	-
Dividendos pagados de acciones comunes		(941,258)	(1,767,978)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(1,785,375)	(1,149,583)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(11,857,768)</u>	<u>52,076,038</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		34,738,126	(114,523,828)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>145,485,938</u>	<u>234,698,011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	<u><u>180,224,064</u></u>	<u><u>120,174,183</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

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

La oficina principal de Multibank, Inc. 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 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 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^{ro} de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1^{ro} de agosto de 2006.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- Macrofinanciera, S. A. Compañía de Financiamiento Comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La sociedad está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.

En la República de Panamá, los Bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998 y modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capitales, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los Bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención del blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el día 28 de julio de 2009.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2. Políticas de contabilidad más significativas

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

2.1 Base de presentación

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009

En Balboas

Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

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

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

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

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

Según Acuerdo 6 - 2000

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

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

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

Asimismo, el acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Reserva para inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para inversiones, las diferencias entre la NIC No.39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

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

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

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas la cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

- (a) *Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.*
- (b) *Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre esta inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:*
 - 1. *Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o*
 - 2. *En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:*
 - *Más de 90 días a menos de 180 días - 25%*
 - *Más de 180 días a menos de 270 días - 50%*
 - *Más de 270 días a menos de 360 días - 75%*
 - *Más de 360 días - 100%*
- (c) *Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.*
- (d) *Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordadas con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.*

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Reserva para bienes inmuebles reposeídos

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta” y el Acuerdo 8-2002 del 2 de octubre de 2002, se describen a continuación:

Según NIIF - 5

Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desapropiación) como mantenida para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, dentro del año siguiente a la fecha de su clasificación.

Una entidad medirá los activos no corrientes (o grupo en desapropiación) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debido a la reducción inicial o posterior del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, siempre que no se haya reconocido.

Según Acuerdo 8-2002

Se fija a los Bancos el plazo de un año y seis meses, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Este plazo podrá ser prorrogado por una sola vez, hasta tres años, a solicitud del Banco y aceptación de la Superintendencia.

Vencido el plazo de un año y seis meses, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el Banco deberá constituir una provisión por el valor en libros de dicho bien.

La provisión se mantendrá mientras el bien se conserve en los libros del Banco.

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC – 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC- 39

Las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del periodo.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

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

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Inversiones en valores disponible para la venta

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

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

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

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

2.2 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Los intereses minoritarios en el activo neto (excluyendo la plusvalía) de las subsidiarias consolidadas son identificados separadamente del patrimonio del Banco. El interés minoritario consiste de los montos de estos intereses en la fecha original de la combinación de negocio y las participaciones minoritarias de los cambios en patrimonio desde la fecha de combinación. Pérdida aplicable a los intereses minoritarios que superen dichos intereses minoritarios se imputa a la Empresa dominante, excepto que el minoritario tenga una obligación vinculante de cubrir una parte o la totalidad de estas pérdidas, y siempre que tengan la capacidad para realizar la inversión adicional necesaria.

2.3 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.

Saldos y transacciones

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

Entidad del Banco

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajuste por conversión de monedas extranjera".

2.4 *Activos financieros*

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del balance de situación. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

2.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonial

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

2.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

2.7 *Operaciones de cobertura*

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

2.8 Ingreso y gasto por intereses

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2.9 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.

2.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

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

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

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

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.
- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el balance de situación deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Banco evalúa si 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2.11 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.

2.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2.13. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos costo de venta. Los bienes adjudicados no vendidos en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se deberán provisionar totalmente por su saldo en libros.

Los cambios en la reserva de valuación de bienes adjudicados se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados.

2.14 Plusvalía

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

2.15 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)

30 de junio 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 30 de junio de 2009, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

2.16 *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.

2.17 *Acuerdos de recompra y reventa*

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra y reventa ("repos") se presentan en los estados financieros consolidados como una inversión en valores contra una cuenta de pasivos a favor de otros. Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ("reverse repos") se registra como un activo en una cuenta separada. La diferencia entre el precio de venta y de compra es tratado como un ingreso o un gasto por interés y acumulado sobre la vigencia del repo, utilizando el método de interés efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2.18 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.

2.19 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.

2.20 Impuesto sobre la renta

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

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general consolidado.

2.21 Operaciones de fideicomisos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

2.22 *Equivalentes de efectivo*

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

3. Administración de riesgo financiero

3.1 *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 CEO, CFO, 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

A continuación se detallan los aspectos más importantes de cada riesgo:

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de afectar las ganancias o el patrimonio del Banco cuando 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.
- 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- 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).

Pérdidas por Deterioro según NIC 39:

Las pérdidas por deterioro se estiman utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro: (i) individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e (ii) individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. El Banco define en sus Políticas los criterios para determinar cuáles préstamos deben ser considerados para el análisis individual.

- Préstamos Analizados Individualmente:

Las pérdidas por deterioro en préstamos analizados individualmente son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean individualmente significativos. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual. De resultar una pérdida por deterioro, la misma es cargada como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. Los préstamos que han sido analizados individualmente y no resultan en una pérdida por deterioro, son detallados separadamente.

- Préstamos Analizados Colectivamente:

Para los propósitos de un análisis colectivo de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son indicativas de la capacidad de pago de los deudores. Se hace un análisis general de un segmento específico de la cartera y si indistintamente de su cumplimiento de pagos y calidad crediticia, se encuentran factores externos que pudiesen tener un impacto negativo en los mismos, se procede entonces a efectuar asignación de reservas. La pérdida por deterioro en un grupo de préstamos que se analiza colectivamente es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el banco con su valor en libros a la fecha. Para la estimación de los flujos futuros de efectivos, el Banco utiliza la experiencia de pérdida histórica del banco de préstamos, y la misma es sensibilizada si se determina que existen factores específicos que pueden impactar el desempeño de este indicador.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009
En Balboas**

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

	30 junio de 2009			
	Préstamos	Garantías	Reserva	Préstamos neto
Análisis Individual:				
Mención Especial	19,069,486	3,667,509	816,948	18,252,538
Subnormal	6,427,831	1,552,979	732,169	5,695,662
Dudoso	4,280,342	943,268	1,661,089	2,619,253
Irrecuperable	2,042,921	333,474	1,709,447	333,474
Monto Bruto	31,820,580	6,497,230	4,919,653	26,900,927
Análisis Colectivo:				
Mención Especial	-	-	-	-
Subnormal	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-
Análisis Individual sin deterioro				
Mención Especial	22,174,510	24,027,939	28,253	22,146,257
Subnormal	3,638,718	4,050,398	33,750	3,604,968
Dudoso	4,591,614	4,680,987	252,974	4,338,640
Irrecuperable	337,102	315,797	67,239	269,863
Monto bruto	30,741,944	33,075,121	382,216	30,359,728
No morosos sin deterioro				
Normal	714,836,601	453,457,938	-	714,836,601
Préstamos neto de reserva	777,399,125	493,030,289	5,301,869	772,097,256
Reserva por deterioro individual				
Reserva por deterioro global			10,750,081	10,750,081
Reserva Total			16,051,950	-
Préstamos Neto				761,347,175

882

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

	31 diciembre de 2008			
	Préstamos	Garantías	Reserva	Préstamos neto
Análisis Individual:				
Mención Especial	8,980,308	6,767,255	498,227	8,482,081
Subnormal	1,795,879	-	252,690	1,543,189
Dudoso	3,327,443	912,553	1,177,482	2,149,961
Irrecuperable	1,464,935	24,500	1,190,728	274,207
Monto Bruto	15,568,565	7,704,308	3,119,127	12,449,438
Análisis Colectivo:				
Mención Especial	-	-	-	-
Subnormal	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-
Análisis Individual sin deterioro				
Mención Especial	10,597,014	7,544,210	294,248	10,302,766
Subnormal	8,447,995	5,378,181	555,956	7,892,039
Dudoso	4,493,577	4,267,440	414,913	4,078,664
Irrecuperable	224,194	41,597	185,805	38,389
Monto bruto	23,762,780	17,231,428	1,450,922	22,311,858
No morosos sin deterioro				
Normal	728,767,965	439,839,026	-	728,767,965
Préstamos neto de reserva	768,099,310	464,774,762	4,570,049	763,529,261
Reserva por deterioro individual				
Reserva por deterioro global			9,432,041	9,432,041
Reserva Total			14,002,090	
Préstamos Neto				754,097,220

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

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

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

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

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

El 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)****30 de junio de 2009****En Balboas**

A continuación se detalla el cumplimiento con este Acuerdo:

30 de junio de 2009 (Auditado)	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	718,631,300	-	718,631,300
Mención especial	41,243,998	845,201	40,398,796
Sub normal	10,066,548	765,918	9,300,629
Dudoso	8,871,955	1,914,063	6,957,892
Irrecuperable	<u>2,380,024</u>	<u>1,776,687</u>	<u>603,337</u>
	781,193,824	5,301,870	775,891,954
Reserva global	-	<u>10,750,081</u>	<u>(10,750,081)</u>
	<u>781,193,824</u>	<u>16,051,951</u>	765,141,873
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,794,698)</u>
Total			<u>761,347,175</u>

31 de diciembre de 2008 (Auditado)	<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>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

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

<u>30 de junio 2009 (No auditado)</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	184,891,651	11,990,230	196,881,881
Monitoreo estándar	-	89,615,544	6,561,250	96,176,794
Sin calificación	<u>74,000</u>	<u>11,671,364</u>	<u>438,401</u>	<u>12,109,765</u>
Total	<u><u>74,000</u></u>	<u><u>286,178,559</u></u>	<u><u>18,989,881</u></u>	<u><u>305,168,440</u></u>

<u>31 de diciembre 2008 (Auditado)</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	137,992,433	15,340,208	153,332,641
Monitoreo estándar	-	101,250,561	6,575,936	107,826,497
Sin calificación	<u>50,000</u>	<u>9,841,325</u>	-	<u>9,891,325</u>
Total	<u><u>50,000</u></u>	<u><u>249,084,319</u></u>	<u><u>21,916,144</u></u>	<u><u>271,050,463</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio 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	
	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	567,709,054	556,325,118	126,133,170	93,512,559
Consumo	193,638,121	197,772,102	-	-
Gobierno	-	-	179,109,270	177,537,904
	<u>761,347,175</u>	<u>754,097,220</u>	<u>305,242,440</u>	<u>271,050,463</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	668,175,927	652,897,036	80,649,105	90,723,793
América Latina y el Caribe	85,144,849	99,060,151	141,870,260	137,283,758
Estados Unidos de América y otros	<u>8,026,399</u>	<u>2,140,033</u>	<u>82,723,075</u>	<u>43,042,912</u>
	<u>761,347,175</u>	<u>754,097,220</u>	<u>305,242,440</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, está basada en la localización del emisor de la inversión.

3.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de afectar las ganancias o el patrimonio del banco debido a la incapacidad de hacerle frente a las obligaciones cuando las mismas vencen o a su requerimiento a costos razonables.

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)
30 de junio de 2009**

En Balboas

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	48.17%	44.00%
Promedio del período	43.76%	44.47%
Máximo del período	48.17%	47.52%
Mínimo del período	41.21%	39.43%

Al 30 de junio de 2009, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 86.8%, (diciembre: 2008 fue de 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 mas cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

30 de junio 2009 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	991,043,057	1,034,788,890	865,375,840	138,640,050	29,821,800	951,200
Financiamientos recibidos	122,329,827	125,506,694	102,139,202	23,367,492	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,311,626</u>	<u>3,968,777</u>	<u>6,511,622</u>	<u>1,831,227</u>	-
	<u>1,124,972,884</u>	<u>1,172,607,210</u>	<u>971,483,819</u>	<u>168,519,164</u>	<u>31,653,027</u>	<u>951,200</u>
31 de diciembre 2008 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	936,228,995	977,476,386	801,585,013	145,030,953	29,882,274	978,146
Reverse repos	22,127,750	22,754,896	22,754,896	-	-	-
Financiamientos recibidos	110,761,012	114,781,003	92,072,406	22,708,597	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>	<u>4,213,146</u>	<u>6,798,106</u>	<u>1,891,285</u>	-
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,914,822</u>	<u>920,625,461</u>	<u>174,537,656</u>	<u>31,773,559</u>	<u>978,146</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

3.4 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.

El riesgo de precio es la posibilidad de afectar las ganancias o el patrimonio del Banco debido a fluctuaciones en las variables del mercado que afectan el valor de las posiciones en instrumentos financieros.

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.

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.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre inversiones 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.

Es la posibilidad de afectar las ganancias o el patrimonio del Banco debido a cambios adversos en las tasas de interés del mercado afectando los flujos de efectivo futuros.

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)

30 de junio 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.

30 de junio de 2009							
<u>Activos</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>total</u>
Depósitos a la vista en bancos						21,140,756	21,140,756
Depósitos a plazo en bancos	132,465,516	3,054,730	-	-	-	-	135,520,246
Valores disponibles para la Venta	58,113,948	19,102,627	22,287,503	9,065,645	173,019,564	4,589,280	286,178,559
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	15,999,652	2,990,229	-	-	18,989,881
Préstamos	547,216,386	27,322,494	61,195,177	49,582,254	76,030,864	-	761,347,175
Total de activos	737,865,842	49,479,851	99,482,332	61,638,128	249,050,428	25,730,036	1,223,246,617
<u>Pasivos</u>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	177,029,762	177,029,762
Depósitos de ahorros	95,135,364	-	-	-	-	-	95,135,364
Depósitos a plazo	170,469,222	389,211,178	129,938,522	28,389,099	870,000	-	718,878,021
Financiamientos Recibidos	46,045,641	63,145,088	13,139,098	-	-	-	122,329,827
Bonos por pagar	11,600,000	-	-	-	-	-	11,600,000
Total de pasivos	323,250,227	452,356,266	143,077,620	28,389,099	870,000	177,029,762	1,124,972,974
Total sensibilidad de tasa de interés	414,615,615	(402,876,415)	(43,595,288)	33,249,029	248,180,428	(151,299,726)	98,273,733

880

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Activos	31 de diciembre de 2008						total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	-	-	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	91,563,800	4,572,008	-	-	-	-	96,135,808
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	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	520,711,360	38,535,710	45,678,910	28,222,653	120,948,587	-	754,097,220
Total de activos	612,425,160	43,107,718	76,397,413	36,893,093	348,746,334	36,252,977	1,153,822,695
Pasivos							
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
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	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	11,600,000	-	-	-	-	-	11,600,000
Total de pasivos	418,937,807	302,147,991	167,336,694	26,999,556	1,950,000	163,345,709	1,080,717,757
Total sensibilidad de tasa de interés	193,487,353	(259,040,273)	(90,939,281)	9,893,537	346,796,334	(127,092,732)	73,104,938

3.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no este relacionados a riesgos de crédito, mercado, 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

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

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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.

3.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias de todo el Banco 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 con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009****En Balboas**

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los períodos terminados el 30 de junio de 2009 y 2008, que se detalla a continuación:

	Notas	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	21	73,437,250	73,437,250
Acciones preferidas	22	49,697,800	48,270,000
Utilidades retenidas		21,714,212	16,191,683
Interés minoritario		3,441,482	3,443,896
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		141,573,546	134,625,631
Capital secundario (pilar 2)			
		-	-
Total de capital regulatorio			
		<u>141,573,546</u>	<u>134,625,631</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		178,294,232	150,825,147
Banca de consumo, corporativa y tesorería		620,011,439	596,571,254
Otros activos		74,765,000	82,794,237
Contingencias		<u>29,790,218</u>	<u>37,255,019</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>902,860,889</u>	<u>867,445,657</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.68%	15.51%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.68%	15.51%

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

4. 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.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	30 de junio 2009 (No auditado)		31 de diciembre 2008 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	21,140,756	21,140,756	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	135,520,246	135,520,246	96,135,808	96,135,808
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	74,000	74,000	50,000	50,000
Inversiones en valores	305,168,448	304,716,344	271,000,463	270,690,930
Préstamos, netos	<u>761,347,175</u>	<u>772,097,256</u>	<u>754,097,220</u>	<u>763,529,261</u>
	<u>1,223,250,625</u>	<u>1,233,548,602</u>	<u>1,153,822,695</u>	<u>1,162,945,203</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	177,029,672	177,029,672	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	95,135,364	95,135,364	90,019,915	90,019,915
Depósitos a plazo	718,878,021	718,878,021	682,863,371	682,863,371
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	22,127,750	22,127,750
Financiamientos recibidos	122,329,827	122,329,827	110,761,012	110,761,012
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>11,600,000</u>	<u>11,600,000</u>	<u>11,600,000</u>
	<u>1,124,972,884</u>	<u>1,124,972,884</u>	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,080,717,757</u>



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,635,000</u>	<u>5,670,000</u>
Préstamos	<u>21,724,613</u>	<u>22,730,751</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>202,150</u>	<u>220,827</u>
<i>Otros activos:</i>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>23,104,348</u>	<u>23,229,075</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>701,631</u>	<u>655,472</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>5,214,779</u>	<u>3,168,255</u>
Depósitos a plazo	<u>20,148,423</u>	<u>25,582,829</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>376,416</u>	<u>369,673</u>
<i>Otros pasivos:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
	30 de junio 2009 (No auditado)	30 de junio 2008 (No auditado)
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>927,138</u>	<u>766,839</u>
Gastos de intereses	<u>560,430</u>	<u>927,607</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,143,761</u>	<u>858,255</u>
Gastos de alquiler	<u>67,877</u>	<u>10,209</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

7. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Efectivo	26,617,792	21,382,934
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	21,140,756	32,539,204
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>135,520,246</u>	<u>96,135,808</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	183,278,794	150,057,946
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,054,730</u>	<u>4,572,009</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>180,224,064</u>	<u>145,485,937</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% y 7.50% (diciembre 2008: 0.02% y 7.50%).

Depósitos por B/.3,340,588 (diciembre 2008: B/.2,569,019) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 19.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009
En Balboas

9. Valores disponibles para la venta

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	1,985,826	1,581,200
Acciones emitidas por empresas extranjeras	3,024,233	2,537,477
Títulos de deuda privada - extranjeros	98,919,790	64,094,965
Títulos de deuda gubernamental - locales	29,305,735	40,257,908
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>100,495,927</u>	<u>89,740,862</u>
	<u>233,731,511</u>	<u>198,212,412</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	6,765,609	5,970,327
Títulos de deuda gubernamental - locales	42,951,759	42,421,403
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,450,000</u>	<u>2,200,000</u>
	<u>52,167,368</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>286,178,559</u>	<u>249,084,319</u>

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	249,084,319	90,698,209
Adiciones	126,065,482	532,531,469
Ventas y redenciones	(98,959,348)	(359,694,758)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>9,988,106</u>	<u>(14,450,601)</u>
-Saldo al final del periodo	<u>286,178,559</u>	<u>249,084,319</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

Valores disponibles para la venta por B/.29,000,000 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra en diciembre 2008. Véase Nota 17.

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

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental	2,989,881	2,917,731
Notas estructuradas - extranjeras	<u>16,000,000</u>	<u>18,998,413</u>
	<u>18,989,881</u>	<u>21,916,144</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.18,537,777 (diciembre 2008: B/.21,606,611).

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,916,144	32,226,415
Adiciones	372,196	3,289,395
Redenciones	<u>(3,298,459)</u>	<u>(13,599,666)</u>
Saldo al final del periodo	<u>18,989,881</u>	<u>21,916,144</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	298,319,004	305,648,323
Prendarios en efectivo	94,699,301	99,288,645
Personales, autos y tarjetas	66,822,942	66,699,623
Jubilados	38,597,279	36,835,955
Financiamiento interino y construcción	71,370,832	55,572,061
Agropecuarios	33,468,000	35,690,749
Hipotecarios comerciales	26,422,240	25,322,983
Hipotecarios residenciales	47,490,192	32,787,316
Efectos descontados	6,008,333	7,315,589
Industriales	805,454	850,566
Turismo	6,893,350	2,619,291
Total sector interno	<u>690,896,927</u>	<u>668,631,101</u>
Sector externo:		
Comerciales	23,347,591	38,705,625
Sindicados	38,498,390	44,893,823
Hipotecarios comerciales	9,175,756	-
Personales, autos y tarjetas	15,530,933	12,126,055
Prendario en efectivo	3,468,157	7,324,591
Efectos descontados	276,071	408,777
Total sector externo	<u>90,296,897</u>	<u>103,458,871</u>
Total de préstamos	<u>781,193,824</u>	<u>772,089,972</u>

Préstamos hipotecarios por B/.3,804,310 (diciembre 2008: B/.4,515,828) garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 18.

Préstamos personales de jubilados por B/.10,740,458 (diciembre 2008: B/.11,744,136) garantizaban bonos por pagar. Véase Nota 19.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.12,966,072 (diciembre 2008: B/.9,327,642).

El total de préstamos reestructurados durante los seis meses bruto junio de 2009 ascendía a B/.334,727 (diciembre 2008: B/.3,346,794).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	14,002,090	10,580,351
Provisión cargada a gastos	3,578,826	5,543,517
Préstamos castigados	(1,981,906)	(5,357,283)
Recuperaciones	<u>452,941</u>	<u>3,235,505</u>
 Saldo al final del periodo	 <u><u>16,051,951</u></u>	 <u><u>14,002,090</u></u>

12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

**30 de junio de 2009
(No auditado)**

	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,773	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	1,284,101	518,894	700,910	65,252	2,569,156
Ventas y descartes	<u>(34,342)</u>	<u>-</u>	<u>(46,348)</u>	<u>(267,486)</u>	<u>(1,421)</u>	<u>(349,597)</u>
 Saldo al final del periodo	 <u><u>323,223</u></u>	 <u><u>3,831,671</u></u>	 <u><u>2,097,318</u></u>	 <u><u>13,363,913</u></u>	 <u><u>449,144</u></u>	 <u><u>20,065,269</u></u>
Depreciación y amortización						
Acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	88,860	2,107,421	1,260,100	9,126,368	255,162	12,837,911
Gasto del periodo	3,438	257,886	41,402	595,901	31,228	929,854
Ventas y descartes	<u>11,722</u>	<u>-</u>	<u>(20,525)</u>	<u>(176,925)</u>	<u>(16,483)</u>	<u>(225,654)</u>
 Saldo al final del periodo	 <u><u>80,576</u></u>	 <u><u>2,365,306</u></u>	 <u><u>1,280,977</u></u>	 <u><u>9,545,344</u></u>	 <u><u>269,908</u></u>	 <u><u>13,542,111</u></u>
 Saldo neto	 <u><u>242,647</u></u>	 <u><u>1,466,366</u></u>	 <u><u>816,341</u></u>	 <u><u>3,818,569</u></u>	 <u><u>179,236</u></u>	 <u><u>6,523,158</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2009
En Balboas**

**31 de diciembre 2008
(Auditado)**

	<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>
Costo						
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 periodo	<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>
Depreciación y amortización						
Acumuladas						
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 periodo	<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>

Bienes inmuebles por B/3,112,209 , garantizaban financiamientos recibidos en diciembre 2008. Véase Nota 18.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

13. 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>

14. 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/.4,864,232 (diciembre 2008: 4,181,430).

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)****30 de junio de 2009****En Balboas**

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,181,430	3,311,208
Reserva para posible préstamos incobrables	481,910	870,222
Ajuste por conversión de moneda extranjera	<u>200,892</u>	<u>0</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>4,864,232</u></u>	<u><u>4,181,430</u></u>

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Inmuebles	1,444,106	1,385,136
Equipo rodante	<u>82,416</u>	<u>19,560</u>
	1,526,522	1,404,696
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,237,203)</u>	<u>(1,160,677)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>289,319</u></u>	<u><u>244,019</u></u>

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

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,160,677	1,161,973
Provisión registrada en resultados	74,010	106,826
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>2,516</u>	<u>(108,122)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>1,237,203</u></u>	<u><u>1,160,677</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

16. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por cobrar	33,040,342	31,080,088
Gastos pagados por anticipado	4,041,781	3,593,307
Impuestos pagados por anticipado	1,867,132	1,113,332
Propiedades disponibles para la venta	354,930	893,960
Otros	<u>468,846</u>	<u>293,205</u>
Total de otros activos	<u>39,773,031</u>	<u>36,973,892</u>

Las cuentas por cobrar incluyen saldo por B/.23,104,348 (diciembre 2008: 23,229,075) con partes relacionadas. Véase Nota 6.

17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Las obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.22,127,750 en diciembre 2008 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: 29,000,000) Véase Nota 9.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

18. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
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 12.	-	499,779
Línea de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta febrero de 2010, tasa de interés anual de 7.41%, garantizada 100% por hipotecas comerciales, B/3,804,310 (diciembre 2008: B/4,515,828). Véase Nota 11.	627,580	944,006
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2010, y tasas de interés anual entre 1.39% y 5.68% (diciembre 2008: entre 2.48% y 6.11%).	<u>121,702,247</u>	<u>109,317,227</u>
	<u>122,329,827</u>	<u>110,761,012</u>

19. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Serie B	Noviembre 2009	Libor + 2.50%	3,600,000	3,600,000
Serie C	Noviembre 2010	Libor + 2.75%	3,800,000	3,800,000
Serie D	Noviembre 2011	Libor + 2.90%	2,400,000	2,400,000
Serie E	Noviembre 2012	Libor + 3.05%	<u>1,800,000</u>	<u>1,800,000</u>
			<u>11,600,000</u>	<u>11,600,000</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio 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/.10,740,458 (diciembre 2008: B/.11,744,136). Véase Nota 11.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/. 3,340,588 (2008:B/.2,569,019). Véase Nota 7.

20. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por pagar	19,776,604	13,924,379
Otros pasivos laborales	954,400	796,021
Prestaciones por pagar	<u>1,333,075</u>	<u>1,050,395</u>
	<u>22,064,079</u>	<u>15,770,795</u>

21. Acciones comunes

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

Por el periodo al 30 de junio de 2009, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.941,258 (2008: 3,535,956).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

22. 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 490,478 (diciembre 2008: 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>30 junio</u> <u>2009</u> (No auditado)	<u>31 diciembre</u> <u>2008</u> (Auditado)	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
Diciembre 2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	No acumulativos	A
Agosto 2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
Noviembre 2008	<u>4,697,800</u>	<u>3,270,000</u>	7.50%	No acumulativos	C
	<u>49,697,800</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. 5-98 del 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral los días 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año, hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. 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.

23. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/. 6,616,279 (junio 2008: 8,914,087), 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.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del balance general consolidado, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Cartas de crédito	12,052,722	7,856,723
Garantías emitidas	26,826,016	25,630,125
Promesas de pago	<u>20,315,223</u>	<u>44,465,677</u>
	<u>59,193,962</u>	<u>77,952,525</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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

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

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

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

Contingencias

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

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</u>	<u>Macrofinanciera</u>	<u>Total</u>
2010	257,898	1,419,154	1,677,052
2011	240,143	1,506,046	1,746,189
2012	199,188	1,554,988	1,754,176
2013	161,388	1,682,125	1,843,513

Durante el periodo al 30 de junio de 2009, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.903,456 (junio 2008: B/.644,150).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

25. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a B/.96,846,900 (diciembre 2008: B/.46,951,938).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.17,233,100 (diciembre 2008: B/.17,120,651).

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

26. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

El gasto del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	30 de junio 2009 (No auditado)	30 de junio 2008 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	654,075	1,176,893
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(481,910)</u>	<u>(176,266)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>172,165</u>	<u>1,000,627</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue a junio 2009: 2.04% (junio 2008: 11.2%).

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.

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

	30 junio de 2009	30 junio de 2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,444,376	8,933,582
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(17,371,788)	16,442,990
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>11,090,358</u>	<u>(11,370,125)</u>
Base impositiva	<u>2,162,947</u>	<u>14,006,447</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	648,884	1,158,215
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>5,191</u>	<u>18,678</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>654,075</u>	<u>1,176,893</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2009

En Balboas

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/.399,852 (junio 2008:B/.479,237) 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 5,557,830 (diciembre 2008: EUR 9,015,423), equivalentes a B/.7,437,640 (diciembre 2008: B/.13,630,432). El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo.

* * * * *

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de conciliación sobre el balance general
30 de junio de 2008
(En millones)

	Total cantidad	Emissiones	Subsistal	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Panamera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Moldi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Activos										
Efectivo y efectos de caja	26,617,792	-	26,617,792	22,659,461	-	-	-	-	3,958,331	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	9,475,576	6,743,190	16,218,766	9,321,542	-	703,140	3,987,965	44,289	-	2,161,850
A la vista - extranjero	11,665,180	-	11,665,180	7,049,554	-	-	614,588	-	4,001,038	-
A plazo - locales	34,347,340	645,945	34,993,285	34,347,575	-	-	-	310,710	-	335,000
A plazo - extranjero	191,172,906	36,081,253	137,254,159	101,172,906	36,081,253	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	156,661,002	43,470,388	200,131,390	151,891,577	36,081,253	703,140	4,602,553	354,999	4,001,038	2,496,850
Total de efectivo y depósitos en bancos	183,278,794	43,470,388	226,749,182	174,551,038	36,081,253	703,140	4,602,553	354,999	7,959,369	2,496,850
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	-	74,000	-	-	-	74,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	286,178,559	-	286,178,559	283,905,502	-	971	1,356,126	-	915,960	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	18,989,881	-	18,989,881	18,551,480	-	-	-	-	438,401	-
Préstamos										
Sector interno	690,896,927	27,246,000	718,142,927	690,183,918	2,099,008	25,860,001	-	-	-	-
Sector externo	90,296,897	1,330,259	91,627,156	67,315,263	9,000,000	-	-	-	15,311,893	-
Menos:	781,193,824	28,576,259	809,770,083	757,499,181	11,099,008	25,860,001	-	-	15,311,893	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	16,051,951	-	16,051,951	14,763,307	64,000	624,644	-	-	600,000	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,794,698	-	3,794,698	2,547,948	-	1,246,750	-	-	-	-
Préstamos, neto	761,347,175	28,576,259	789,923,434	740,187,926	11,035,008	23,988,607	-	-	14,711,893	-
Inversión en subsidiarias	-	14,600,320	14,600,320	14,600,320	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,523,156	-	6,523,156	4,034,066	-	37,282	-	-	2,451,810	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	11,289,391	1,578,519	12,867,910	10,938,375	1,507,197	154,697	2,487	-	253,495	11,659
Depósitos en garantía	946,327	-	946,327	904,524	-	16,803	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptación	11,542,526	-	11,542,526	11,542,526	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados	289,319	-	289,319	258,399	-	30,880	-	-	40	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,864,232	-	4,864,232	4,471,210	-	189,073	-	-	203,949	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Otros activos	39,775,031	1,909,906	41,684,937	37,142,699	326,575	192,696	107,193	36,286	3,796,287	81,631
Total de activos varios	75,422,024	3,488,425	78,910,449	71,974,501	1,833,772	584,149	109,680	61,286	4,253,771	99,290
Total de activos	1,331,819,591	90,135,592	1,421,948,983	1,307,804,833	48,950,033	25,314,149	6,142,359	416,285	30,731,204	2,590,120

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

30 de junio de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Separables, Inc.	Multit Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multit Capital Company
Pasivos y patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)										
Pasivos										
Depositos de clientes:										
A la vista - locales	92,865,256	1,013,849	93,879,105	93,879,105	-	-	-	-	-	-
A la vista - locales	84,164,416	2,167,514	86,331,930	70,714,348	15,617,582	-	-	-	-	-
A la vista - extrajeros	95,135,364	4,385,140	99,520,504	99,518,767	-	-	-	-	-	-
De ahorros	558,408,010	310,945	558,718,955	557,345,405	1,373,550	-	-	-	1,737	-
A plazo fijo - locales	160,470,011	36,416,253	196,886,264	167,201,619	16,810,318	-	-	-	12,874,327	-
A plazo fijo - extrajeros	991,043,057	44,293,701	1,035,336,758	988,659,244	33,801,450	-	-	-	12,876,064	-
Total de depósitos de clientes										
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	122,329,827	24,703,737	147,033,564	121,999,433	1,328,737	23,375,000	-	-	330,394	-
Financiamientos recibidos	11,600,000	3,871,000	15,471,000	11,600,000	3,871,000	-	-	-	-	-
Bonos por pagar										
Pasivos varios:										
Cheques de gerencia y certificados	16,812,503	-	16,812,503	13,980,659	-	-	-	-	2,831,844	-
Intereses acumulados por pagar	11,705,159	1,574,513	13,279,672	12,352,311	480,868	56,058	-	-	390,435	-
Aceptaciones pendientes	11,542,526	-	11,542,526	11,542,526	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	22,064,078	1,112,980	23,177,058	13,672,514	468,819	479,440	5,395,933	15,768	2,555,815	588,752
Total de pasivos varios										
Total de pasivos	62,124,266	2,687,493	64,811,759	51,548,030	949,687	535,498	5,395,933	15,768	5,778,092	588,752
	1,187,097,150	79,555,931	1,266,653,081	1,173,806,707	39,950,874	23,910,498	5,395,933	15,768	18,984,550	588,752
Patrimonio de los accionistas										
Acciones comunes	73,437,250	13,493,698	86,930,948	73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,534,698	300,000
Acciones preferidas	49,697,800	-	49,697,800	49,697,800	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(3,849,373)	-	(3,849,373)	(3,789,348)	-	-	(60,025)	-	-	-
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	275,070	1,831,703	2,106,773	1,831,703	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	275,070	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	21,714,212	(787,214)	20,926,998	14,652,424	2,999,159	(185,349)	6,451	150,517	1,602,427	1,701,368
Total de patrimonio de los accionistas										
	141,274,959	14,579,461	155,854,420	133,998,126	8,999,159	1,403,651	746,426	400,517	8,305,172	2,001,368
Intereses minoritarios	3,441,482	-	3,441,482	-	-	-	-	-	3,441,482	-
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas										
	1,331,813,591	90,135,392	1,421,948,983	1,307,804,833	48,950,033	25,314,149	6,142,359	416,285	30,731,204	2,590,120

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



Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Emisiciones	Sub-total	Mutibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc. Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	32,833,903	649,168	33,783,071	31,115,721	72,495	1,090,846	-	-	1,504,099	-
Depósitos a plazo	334,533	2,648,183	2,982,716	2,648,631	2,628,784	-	-	5,684	55,895	13,711
Inversiones	7,264,680	-	7,264,680	7,243,621	-	-	21,055	-	-	4
Total de intereses ganados	40,433,116	3,997,351	44,030,467	38,637,960	2,701,193	1,090,846	21,055	5,684	1,559,994	13,715
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	1,932,808	(28,380)	1,924,228	1,805,161	-	119,067	-	-	-	-
Cartas de créditos	387,299	-	387,299	387,299	-	-	-	-	-	-
Cobranza	340,540	-	340,540	116,645	-	-	-	-	-	223,895
Transferencia, giras y cheques de gerencias	1,882,312	-	1,882,312	1,230,701	-	162	-	-	661,449	-
Remesas	6,616,279	-	6,616,279	-	-	-	-	-	6,616,279	-
Otros	710,141	1,692,058	2,402,199	2,274,386	7,650	827	63,447	53,889	-	-
Total de comisiones ganadas	11,889,379	1,663,478	13,552,857	5,804,192	7,650	120,056	63,447	53,889	7,277,728	223,895
Total de ingresos por intereses y comisiones	52,322,495	5,260,829	57,583,324	44,442,172	2,708,843	1,210,902	86,502	59,573	8,837,722	237,610
Gastos de intereses y comisiones										
Intereses	21,246,837	3,600,769	24,847,606	22,717,735	944,357	603,574	15,978	-	545,962	-
Comisiones	1,980,267	1,695,912	3,676,179	2,924,140	-	53,277	17,380	-	1,306,321	7,061
Total de gastos de intereses y comisiones	23,227,104	5,296,681	28,523,785	25,029,875	944,357	656,851	33,358	-	1,852,283	7,061
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	29,095,391	(35,852)	29,059,539	19,412,297	1,764,486	554,051	53,144	59,573	6,985,439	230,549
Pérdida por deterioro en activos financieros:										
Préstamos	3,578,826	-	3,578,826	2,833,000	-	100,000	-	-	645,826	-
Bienes adjudicados	74,010	-	74,010	73,936	-	-	-	-	74	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	25,442,553	(35,852)	25,406,703	16,509,361	1,764,486	454,051	53,144	59,573	6,339,539	230,549
Otros ingresos (egresos):										
Pérdida en venta de valores negociables	(22,084)	-	(22,084)	(22,084)	-	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de valores	1,319,713	-	1,319,713	1,319,713	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	399,852	-	399,852	337,132	-	-	-	-	62,720	-
Otros (egresos) ingresos, neto	(503,265)	38,852	(464,413)	(385,224)	(22,000)	(90,353)	62,375	-	1,936	(31,147)
Total de otros ingresos (egresos)	1,194,216	38,852	1,233,068	1,249,537	(22,000)	(90,353)	62,375	-	64,656	(31,147)
Total de ingresos de operacionales, neto	26,636,771	3,000	26,639,771	17,754,898	1,742,486	363,698	115,519	59,573	6,404,195	199,402
Gastos generales y administrativos										
Salarios y otras remuneraciones	8,094,057	-	8,094,057	5,643,315	-	25,829	111,445	-	2,313,468	-
Otros gastos de personal	611,252	-	611,252	545,092	-	10,010	2,332	-	53,818	-
Honorarios y servicios profesionales	1,793,027	-	1,793,027	608,812	892,300	-	-	-	291,715	-
Propaganda y promoción	827,744	-	827,744	749,017	-	-	-	-	78,727	-
Reparación y mantenimiento	929,854	-	929,854	631,485	-	2,444	-	-	295,925	-
Mantenimiento de local	704,769	-	704,769	485,314	-	3,166	6,425	-	209,864	-
Impuestos varios	956,549	-	956,549	527,575	-	6,347	-	-	422,627	-
Alquiler	614,047	-	614,047	249,804	5,375	-	-	4,091	324,018	-
Comunicaciones	625,020	3,000	628,020	214,922	-	17,012	13,747	-	708,244	-
Transporte y movilización	457,236	-	457,236	182,839	-	12,957	3,000	-	433,158	-
Papelaría y utilidades	296,262	-	296,262	176,754	-	6,814	93	116	278,392	-
Viajes y reuniones	232,510	-	232,510	110,490	-	1,771	-	-	77,511	-
Seguros	194,408	-	194,408	130,847	-	83	-	-	121,680	-
Otros	924,537	-	924,537	150,882	-	820	-	456	42,250	-
Total de gastos generales y administrativos	18,217,995	3,000	18,220,995	10,875,485	897,875	103,849	140,932	4,663	6,197,591	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,419,376	-	8,419,376	6,879,413	844,611	259,849	(25,413)	54,910	206,604	199,402
Impuesto sobre la renta										
Corriente	654,975	-	654,975	443,430	5,191	65,000	6,215	16,033	118,206	-
Diferido	(481,910)	-	(481,910)	(601,452)	-	23,097	-	-	96,445	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	172,165	-	172,165	(158,022)	5,191	88,097	6,215	16,033	214,651	-
Utilidad (pérdida) neta	8,247,211	-	8,247,211	7,037,435	839,420	171,752	(31,628)	38,877	(8,047)	199,402
Atribuible a:										
Accionistas mayoritarios	8,249,625	-	8,249,625	7,037,435	839,420	171,752	(31,628)	38,877	(5,633)	199,402
Participación del interés minoritario	(2,414)	-	(2,414)	(2,414)	-	-	-	-	(2,414)	-
Utilidad neta	8,247,211	-	8,247,211	7,037,435	839,420	171,752	(31,628)	38,877	(8,047)	199,402

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 los tres meses terminados el 30 de junio de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financials, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Fruit, Inc.	Macrofinancials, S. A.	Multi Capital Company
Acciones comunes										
Saldo al inicio del año	73,437,250	13,493,699	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	73,437,250	13,493,699	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Acciones preferidas										
Saldo al inicio del año	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	1,427,800	-	1,427,800	1,427,800	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	49,697,800	-	49,697,800	49,697,800	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta										
Saldo al inicio del año	(13,837,479)	-	(13,837,479)	(13,760,176)	-	-	(77,303)	-	-	-
Cambios netos del periodo	9,988,106	-	9,988,106	9,970,828	-	-	17,278	-	-	-
Saldo al final del periodo	(3,849,373)	-	(3,849,373)	(3,789,348)	-	-	(60,025)	-	-	-
Reserva regulatoria										
Saldo al inicio del año	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda										
Saldo al inicio del año	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
Cambios netos del periodo	749,060	-	749,060	-	-	-	-	-	749,060	-
Saldo al final del periodo	275,070	-	275,070	-	-	-	-	-	749,060	-
Revaluación de inaneable										
Saldo al inicio del año	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	-	41,274
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)										
Saldo al inicio del año	16,191,683	(787,214)	15,404,469	10,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
Utilidad (pérdida) neta	8,249,625	-	8,249,625	7,037,435	839,420	171,752	(31,628)	38,877	(5,633)	199,402
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(941,258)	-	(941,258)	(941,258)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,785,375)	-	(1,785,375)	(1,785,375)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(464)	-	(464)	-	-	-	-	(464)	-	-
Saldo al final del periodo	21,714,212	(787,214)	20,926,998	14,652,424	2,999,159	(185,349)	6,451	150,317	1,602,427	1,701,368
Interés minoritario										
Saldo al inicio del año	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
Interés minoritario del capital pagado	(2,414)	-	(2,414)	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	3,441,482	-	3,441,482	-	-	-	-	-	(2,414)	-
Total de patrimonio de los accionistas										
Saldo al inicio del año	127,031,260	14,538,188	141,569,448	118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	10,964,368	1,801,966
Cambios netos del periodo	17,685,081	41,273	17,726,354	15,709,430	839,420	171,752	(14,350)	38,413	782,287	199,402
Saldo al final del periodo	144,716,441	14,579,461	159,295,902	133,998,126	8,999,159	1,403,651	746,426	400,517	11,746,655	2,001,368

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