

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

El saldo de los activos líquidos primario, efectivo y depósitos, terminó con US\$150 millones que representa el 16% del total de los depósitos de clientes y el 12% de la estructura del total de activos.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 239.9 millones, y representa el 19% del total de los activos. La cartera de inversiones está compuesta de deuda soberana panameña 30%, deuda soberana extranjera 39%, inversiones en EEUU y otros 14% y deuda y acciones locales 17%.

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	43.63%	44.00%
Promedio del período	43.38%	44.47%
Máximo del período	45.21%	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.

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

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 31 de marzo de 2009, el banco posee un índice de liquidez de 53.42%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, el Banco diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un nivel adecuado de recurso de capital, acorde con las operaciones financieras del Banco, considerando un perfil de vencimiento de pasivo, consistente y acorde con el vencimiento de los activos.

La principal fuente de fondeo del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 31 de marzo de 2009 éstos totalizaron US\$ 912.3 millones que representa el 86.6% del total de las fuentes de fondos. Comparado al 31 de diciembre de 2008 cuando los depósitos eran US\$ 936.2 millones, se refleja una disminución de US\$ 23 millones ó 0.3%, disminución producto que nuestro banco realiza los desembolsos de facilidades de créditos corporativos en la cuenta corriente y de ahí el cliente dispone de los mismos para sus operaciones; otros han dispuestos de sus fondos para llevar a cabo sus operaciones, debido a que hay una contracción temporal en el otorgamiento de créditos.

Fuentes de Fondo a Marzo de 2009

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 MARZO 2009		31 DICIEMBRE 2008		30 SEPTIEMBRE 2008	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	158,313,020	17.4%	183,345,709	17.4%	167,785,011	18.1%
Depósitos de ahorros	87,842,031	9.6%	90,019,915	9.8%	100,370,867	10.8%
Depósitos a plazo	666,326,025	73.0%	682,863,371	72.9%	659,971,821	71.1%
Total de depósitos	912,281,076	100.0%	936,228,995	100.0%	928,127,699	100.0%
Bonos por pagar	11,600,000		11,600,000		15,200,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18,594,000		22,127,750		9,238,013	
Financiamientos recibidos	110,863,108		110,761,012		113,094,223	
Total de otras fuentes	141,057,108		144,488,762		137,532,236	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y bonos por pagar, el mismo totalizó US\$ 141 millones y representó el 13% del total de los depósitos y otras fuentes de financiamiento. 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.

Los fondos de capital alcanzaron un total de US\$ 124 millones. Con un índice de capital a total de activos ponderados de 15.77%, comparado a 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 ENERO - MARZO 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2008
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	19,914,134	21,065,338
Total de comisiones ganadas	6,584,965	7,317,914
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	26,499,099	28,383,252
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,572,891	11,084,877
Comisiones	1,020,622	957,671
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	11,593,513	12,042,548
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	14,905,586	16,340,704
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,716,597	979,574
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	36	(7,272)
Provisión para inversiones	-	(700,000)
TOTAL DE PROVISIONES	3,716,633	272,302
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	11,188,953	16,068,402
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	578,037	(4,245,632)
Total de gastos generales y administrativos	9,053,236	9,368,955
UTILIDAD ANTES DE I/R	2,713,754	2,453,815
Corriente	525,133	494,750
Diferido	(531,996)	(530,125)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,720,617	2,489,190
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	2,572,033	2,360,886
Intereses minoritarios	148,584	128,504
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	2,720,617	2,489,190

Ingresos Financieros ante de Provisión

En el primer trimestre del año se realizaron ingresos financieros netos de US\$ 14.9 millones, mostrando una disminución en comparación al trimestre anterior de US\$ 1.4 millones, como resultado de la disminución de la cartera de préstamos que registró una disminución neto de US\$ 8 millones, principalmente.

Provisiones

El gasto de reserva para posibles préstamos incobrables del primer trimestre fue US\$ 3,717 millones comparado a US\$ 980 mil del trimestre anterior, mostrando un aumento de US\$ 2.7 millones, debido al crecimiento de la reserva global de préstamos y las evaluaciones de riesgo hechas a la misma.



El saldo de la reserva de préstamos al 31 de marzo de 2009 fue de US\$ 16 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$ 11.2 millones (marzo 2009) versus US\$ 9.3 millones (diciembre 2008). Con este nivel de reservas, el Banco mantiene una muy buena relación de cobertura de los morosos y vencidos con 142.6% en marzo 09 y 150.1% diciembre 2008; 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 primer trimestre del año 2009, comparado con los tres meses del cuarto trimestre del año 2008, en US\$:

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENERO - MARZO 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2008
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	4,153,471	4,316,042
Honorarios profesionales	921,991	893,780
Depreciación y amortización	451,054	400,904
Reparación y mantenimiento	336,597	97,917
Alquiler	440,433	437,164
Propaganda y promoción	413,731	699,549
Otros Gastos	2,335,959	2,523,599
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	9,053,236	9,368,955

El total de gastos operativos fue de US\$ 9.1 millones mostrando una disminución neto con relación al trimestre anterior de US\$ 315.7 mil ó 3.4%.

Las principales variaciones se dieron en los gastos de salarios y otras remuneraciones por US\$ 162.6 mil y en otros gastos US\$187.6 mil, principalmente en mantenimiento de local .

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La proyección para el próximo trimestre, es la continuación de la leve desaceleración general del sistema, por lo cual, la prioridad del Banco será monitorear la calidad de la cartera de crédito, mantener buenos niveles de liquidez y continuar con los planes de capitalización y captación de depósitos, así como la constitución de suficientes reservas con miras a mantener una posición sólida y conservadora.

Entre las diversas perspectivas que proyecta Multibank y sus subsidiarias, está la de mantener nuestra posición en el mercado panameño, ofreciendo los productos tradicionales, y la creación de nuevos productos, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes y la creciente demanda del mercado local.

II PARTE

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

multibank

BALANCE GENERAL

	Trim. que Reporta Marzo 2009	Trim. Anterior Diciembre 2008	Trim. Anterior Septiembre 2008	Trim. Anterior Junio 2008
Préstamos	764,220,327	772,069,972	784,728,618	699,550,774
Activos totales	1,240,525,673	1,255,733,303	1,248,838,349	1,143,651,356
Depósitos totales	912,281,076	938,228,995	928,127,699	838,074,575
Deuda total	141,057,108	144,488,762	137,532,236	141,871,869
Acciones preferidas	49,047,800	48,270,000	45,000,000	30,000,000
Acciones Comunes	73,437,250	73,437,250	68,749,000	68,749,000
Dividendos pagados	857,371	5,871,267	4,395,717	2,917,561
Reservas para préstamos	16,031,702	14,002,090	12,560,707	11,749,063
Patrimonio total	124,432,046	123,587,463	118,003,284	109,435,856
Razones Financieras				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.47	8.74	9.03	8.95
Préstamos / activos totales	61.6%	61.5%	62.8%	61.2%
Gastos de Operación / Ingresos totales	33.4%	41.6%	33.0%	32.4%




RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim. que Reporta	Trim. Anterior	Trim. Anterior	Trim. Anterior
	Enero - Marzo 2009	Octubre - Diciembre 2008	Julio - Septiembre 2008	Abril - Junio 2008
Ingresos por intereses	19,914,134	21,065,338	19,421,620	18,085,082
Gastos por Intereses	10,572,891	11,084,877	10,299,384	9,639,712
Gastos de Operación	9,053,236	9,368,955	9,234,463	8,911,752
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,565,075	6,565,075	6,335,218	6,335,218
Acciones preferidas emitidas y en circulación	490,478	482,700	450,000	300,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.41	0.38	0.72	0.88
Utilidad o Pérdida del Periodo	2,720,617	2,489,190	4,588,264	5,565,612
Acciones comunes promedio del periodo	6,565,075	6,565,075	6,335,218	6,335,218
Acciones preferidas promedio del periodo	490,478	482,700	450,000	300,000

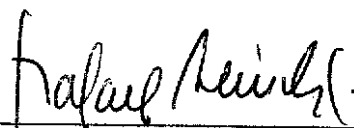
DIVULGACIÓN

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.

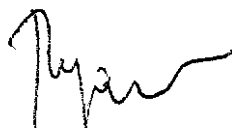
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de mayo de 2009.



Isaac Alberto Blesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO

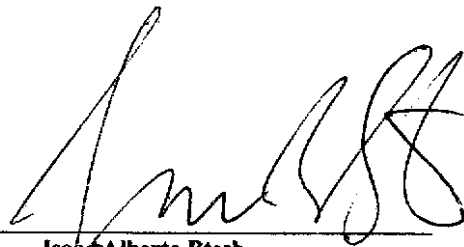


Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO

PA

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados (Interinos)
Por los tres meses terminados al 31 de marzo 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)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Balance general consolidado
31 de marzo de 2009 y diciembre 2008
En Balboas**

Activos	Notas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)	Notas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)
Pasivos y patrimonio de los accionistas						
Efectivo y equivalentes de caja	7	18,643,857	21,382,934			
Depósitos en bancos:	7			6		
A la vista - locales		13,802,844	12,010,498		77,523,755	76,669,906
A la vista - extranjeros		14,550,146	20,528,706		80,789,265	86,675,803
A plazo - locales		29,510,243	25,594,796		87,642,031	90,019,915
A plazo - extranjeros		73,161,103	70,541,012		511,829,123	514,307,418
Total de depósitos en bancos		131,024,336	128,675,012		154,496,902	168,555,953
Total de efectivo y depósitos en bancos		149,668,193	150,057,946		912,281,076	936,228,995
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	74,000	50,000	17	18,594,000	22,127,750
Valores disponibles para la venta	6 y 9	239,883,216	249,084,319	18	110,863,108	110,761,012
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	18,926,071	21,916,144	19	11,600,000	11,600,000
Préstamos:	6 y 11					
Sector interno		668,486,809	668,631,101		12,074,026	7,834,885
Sector externo		95,733,518	103,458,871	6	11,124,301	12,065,478
Menos:		764,220,327	772,089,972	6 y 20	17,049,634	12,313,028
Reserva para posibles préstamos incobrables		16,031,702	14,002,090		18,915,002	15,770,795
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,901,673	3,990,662		59,162,963	47,984,186
Préstamos, neto		744,286,952	754,097,220		1,112,501,147	1,128,701,943
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	4,871,369	5,007,799	24, 25 y 27		
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	6	10,660,935	13,985,308	21	73,437,250	73,437,250
Depósitos en garantía		950,422	1,105,000	22	49,047,800	48,270,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		17,049,634	12,313,028		(14,425,753)	(13,837,479)
Pluvialía	13	6,717,198	6,717,198		(1,533,596)	(473,990)
Impuesto sobre la renta diferido	14	4,891,537	4,181,430		17,906,345	16,191,683
Bienes adjudicados	15	259,898	244,019			
Otros activos	6 y 16	42,286,248	36,973,892		124,432,046	123,587,464
Total de activos varios		82,815,872	75,519,875		3,592,480	3,443,896
Total de activos		1,240,525,673	1,255,733,303		128,024,526	127,031,360
					1,240,525,673	1,255,733,303

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados consolidados de resultados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6	16,163,749	12,509,547
Depósitos a plazo		175,134	1,639,917
Inversiones		3,575,251	2,530,889
Total de intereses ganados		<u>19,914,134</u>	<u>16,680,353</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		988,370	1,290,767
Cartas de crédito		169,894	163,876
Cobranzas		68,639	102,625
Transferencias, giros, cheques de gerencia		939,431	759,535
Remesas	23	3,837,411	4,395,472
Otras		581,220	776,209
Total de comisiones ganadas		<u>6,584,965</u>	<u>7,488,484</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>26,499,099</u>	<u>24,168,837</u>
Gastos de intereses y comisiones:	6		
Intereses		10,572,891	9,679,530
Comisiones		1,020,622	1,015,414
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>11,593,513</u>	<u>10,694,944</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		14,905,586	13,473,893
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	11	3,716,597	1,930,696
Bienes adjudicados	15	36	156,091
Inversiones		-	450,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>11,188,953</u>	<u>10,937,106</u>
Otros ingresos (egresos):			
Pérdida en venta de valores negociables		(11,759)	(6,756)
Ganancia neta en venta de valores		588,469	565,532
Ganancia en moneda extranjera	27	170,665	208,775
Otros ingresos (egresos), neto		(169,338)	(250,631)
Total de otros egresos		<u>578,037</u>	<u>516,920</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>11,766,990</u>	<u>11,454,026</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	6	4,153,471	3,518,286
Otros gastos de personal		342,374	416,613
Honorarios profesionales		921,991	690,825
Propaganda y promoción		413,731	777,963
Depreciación y amortización	12	451,054	395,965
Reparación y mantenimiento		336,597	369,657
Mantenimiento de local		460,838	481,583
Alquiler	6 y 24	440,433	337,544
Comunicaciones		297,130	116,221
Transporte y movilización		235,405	303,118
Impuestos varios		279,719	305,485
Papelería y útiles		136,554	164,938
Viajes y reuniones		96,706	135,139
Seguros		95,451	52,235
Otros		391,782	411,226
Total de gastos generales y administrativos		<u>9,053,236</u>	<u>8,476,798</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,713,754	2,977,228
Impuesto sobre la renta, neto	26	6,863	(609,885)
Utilidad neta		<u>2,720,617</u>	<u>2,367,343</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		2,572,033	2,194,556
Participación del interés minoritario		148,584	172,787
Utilidad neta		<u>2,720,617</u>	<u>2,367,343</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En millones)**

	Atribuible a los accionistas mayoritarios						Total de patrimonio de los accionistas
	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
Saldo al 31 de diciembre de 2007	68,749,000	30,000,000	613,122	760,152	8,998,441	109,120,715	2,857,968
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	(1,767,978)	(1,767,978)	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(555,417)	(555,417)	-
Utilidad neta (enero-marzo)	-	-	-	-	2,194,556	2,194,556	172,787
Impuesto complementario	-	-	-	-	(7,836)	(7,836)	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	1,091,864	-	1,091,864	-
Cambios netos en valores	-	-	(157,909)	-	-	(157,909)	-
Saldo al 31 de marzo de 2008 (No auditado)	68,749,000	30,000,000	455,213	1,852,016	8,861,766	109,917,995	3,030,755
Capitalización de utilidades	1,251,000	-	-	-	(1,251,000)	-	-
Emisión de acciones comunes	3,437,250	-	-	-	-	3,437,250	-
Emisión de acciones preferidas	-	18,270,000	-	-	-	18,270,000	-
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	(1,767,978)	(1,767,978)	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(1,879,894)	(1,879,894)	-
Utilidad neta (abril-diciembre)	-	-	-	-	12,229,925	12,229,925	413,141
Impuesto complementario	-	-	-	-	(1,136)	(1,136)	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-2,326,006	-	-2,326,006	-
Cambios netos en valores	-	-	(14,292,692)	-	-	(14,292,692)	-
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
Emisión de acciones preferidas	-	777,800	-	-	-	777,800	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	(857,371)	(857,371)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	2,572,033	2,572,033	148,584
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	-	(1,059,606)	-	(1,059,606)	-
Cambios netos en valores	-	-	(588,274)	-	-	(588,274)	-
Saldo al 31 de marzo de 2009 (No auditado)	73,437,250	49,047,800	(14,425,753)	(1,533,596)	17,906,345	124,432,046	3,592,480
							128,024,526

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
 (En balboas)

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		2,720,617	2,367,348
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables		3,716,597	1,930,696
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados		36	156,091
Provisión para inversiones		-	450,000
Depreciación y amortización		451,054	395,965
Impuesto sobre la renta diferido		(710,107)	(93,256)
Ingreso por intereses		(19,914,134)	(16,680,353)
Gasto de intereses		10,572,891	9,679,530
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en préstamos		6,093,671	(37,282,735)
(Aumento) en activos varios		(5,173,693)	(2,870,434)
(Disminución) aumento en depósitos		(23,947,919)	56,563,411
Aumento en pasivos varios		6,323,742	10,796,512
Intereses cobrados		23,238,507	15,927,728
Intereses pagados		(11,514,068)	(9,402,327)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		(8,142,806)	31,938,171
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		(434,249,832)	(116,534,798)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		442,862,661	31,131,620
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(1,216,319)	(81,746)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		4,206,392	970,732
Depósito a más de 90 días		2,338,908	4,000,000
Adquisición de activos fijos		(314,624)	(469,337)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		13,603,186	(81,008,529)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(3,533,750)	-
Financiamientos recibidos		102,096	7,585,616
Emisión de acciones preferidas		777,800	-
Dividendos pagados de acciones comunes		-	(1,767,978)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(857,371)	(555,417)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		(3,511,225)	5,262,221
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1,949,155	(43,808,137)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		145,485,937	234,698,011
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	147,435,092	190,889,874

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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) 31 de marzo 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009

En Balboas

- 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.
- 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 22 de abril de 2009.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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 preparados 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:

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

31 de marzo 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 objetivas el cual reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

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

Según Acuerdo 6 - 2000

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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 el cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

- (a) *Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.*
- (b) *Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre 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 acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.*

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

Reserva para bienes inmuebles reposados

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

Según NIIF - 5

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

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

La entidad reconocerá una pérdida por deterioro 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.

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

31 de marzo de 2009

En Balboas

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 "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 derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

- Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;
- 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;
- 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

reconocidas en los resultados del período.

definen que dichas pérdidas no son temporales.

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán todos los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, a 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

Saldo y transacciones

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

Entidad del Banco

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

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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").

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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) 31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.
- Ocurre un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas

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

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

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

Al 31 de marzo 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.

820

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento, bajo la dirección de la Junta Directiva.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Tesorería e Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Riesgo de Crédito.
- Comité de Riesgo de Crédito Corporativo Internacional.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

3.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. El Comité de Riesgo de Crédito está conformado por personal de los Departamentos de Riesgo, Administración de Crédito, Calidad de Cartera y por representantes de las Áreas de Negocio. Este comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), cuya aprobación final la realiza la Junta Directiva.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité Nacional de Crédito o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Grupo. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Activos y Pasivos (ALCO), quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

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

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



**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Garantías</u>	
	<u>31 de marzo</u> <u>2009</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2008</u> <u>(Auditado)</u>	<u>31 de marzo</u> <u>2009</u> <u>(No auditado)</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2008</u> <u>(Auditado)</u>
Deterioro individual:				
Hasta 30 días	27,817,880	26,283,008	20,152,276	11,963,051
31 - 60 días	1,488,472	2,049,202	764,763	1,385,919
61 - 90 días	663,724	55,273	121,077	286,709
91 - 120 días	214,217	766,897	121,000	544,863
121 - 181 días	175,586	61,593	2,175	49,507
Más de 181 días	478,367	90,052	379,303	68,535
Vencidos	1,534,919	987,436	543,814	337,578
No acumulación	<u>6,685,600</u>	<u>5,317,195</u>	<u>1,377,444</u>	<u>2,713,965</u>
Monto bruto	38,058,764	35,610,656	23,461,852	17,350,127
Provisión por deterioro	<u>(5,727,054)</u>	<u>(4,194,305)</u>	-	-
Valor en libros	<u>33,331,710</u>	<u>31,416,351</u>	<u>23,461,852</u>	<u>17,350,127</u>
Deterioro colectivo:				
31 - 60 días	-	-	-	-
61 - 90 días	-	-	-	-
91 - 120 días	-	-	-	-
121 - 181 días	-	-	-	-
Más de 181 días	-	-	-	-
Vencidos	-	-	-	-
No acumulación	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-
No morosos sin deterioro:				
Hasta 30 días / valor en libros	<u>714,891,552</u>	<u>726,304,201</u>	<u>457,950,928</u>	<u>444,377,675</u>
Renegociaciones				
Vigente	6,368,338	6,184,453	3,273,747	3,046,960
Provisión por deterioro	<u>(801,086)</u>	<u>(375,744)</u>	-	-
Valor en libros	<u>5,567,252</u>	<u>5,808,709</u>	<u>3,273,747</u>	<u>3,046,960</u>
Valor en libros				
Monto neto e intereses comisiones descontadas no ganadas	760,318,654	768,099,310	484,686,527	464,774,762
Provisión por deterioro	(6,528,140)	(4,570,049)	-	-
Provisión global	<u>(9,503,561)</u>	<u>(9,432,041)</u>	-	-
Valor en libros	<u>744,286,952</u>	<u>754,097,220</u>	<u>484,686,527</u>	<u>464,774,762</u>

28

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

31 de marzo de 2009 (No auditado)	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	699,522,019	-	699,522,019
Mención especial	38,077,917	793,400	37,284,517
Sub normal	10,692,362	731,852	9,960,510
Dudoso	13,214,419	2,407,922	10,806,497
Irrecuperable	<u>2,713,611</u>	<u>2,594,967</u>	<u>118,644</u>
	764,220,327	6,528,140	757,692,187
Reserva global	-	<u>9,503,561</u>	<u>(9,503,561)</u>
	<u>764,220,327</u>	<u>16,031,702</u>	748,188,625
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,901,673)</u>
Total			<u>744,286,952</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>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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

31 de marzo 2009 (No auditado)	Valor comprado bajo acuerdo de reventa	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Grado de inversión	-	140,357,059	12,237,437	152,714,496
Monitoreo estándar	-	89,436,736	6,568,634	96,005,370
Sin calificación	<u>74,000</u>	<u>10,089,421</u>	<u>-</u>	<u>10,163,421</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>239,883,216</u>	<u>18,926,071</u>	<u>258,883,287</u>

31 de diciembre 2008 (Auditado)	Valor comprado bajo acuerdo de reventa	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
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>-</u>	<u>9,891,325</u>
Total	<u>50,000</u>	<u>249,084,319</u>	<u>21,916,144</u>	<u>271,050,463</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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	
	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008 (Auditado)	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	542,963,584	556,325,118	93,872,790	93,512,559
Consumo	201,323,368	197,772,102	-	-
Gobierno	-	-	165,010,498	177,537,904
	<u>744,286,952</u>	<u>754,097,220</u>	<u>258,883,287</u>	<u>271,050,463</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	651,861,028	652,897,036	78,996,624	90,723,793
América Latina y el Caribe	89,379,033	99,060,151	135,082,772	137,283,758
Estados Unidos de América y otros	<u>3,046,891</u>	<u>2,140,033</u>	<u>44,803,891</u>	<u>43,042,912</u>
	<u>744,286,952</u>	<u>754,097,220</u>	<u>258,883,287</u>	<u>271,050,463</u>

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

3.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

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

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	43.63%	44.00%
Promedio del período	43.38%	44.47%
Máximo del período	45.21%	47.52%
Mínimo del período	41.21%	39.43%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

31 de marzo 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	912,281,076	953,758,185	796,686,255	128,516,499	27,590,684	964,748
Reverse repos	18,594,000	19,081,415	19,081,415	-	-	-
Financiamientos recibidos	110,863,108	113,853,122	90,836,679	23,016,443	-	-
Bonos por pagar	11,600,000	12,548,757	4,066,163	6,626,763	1,855,831	-
	<u>1,053,338,184</u>	<u>1,099,241,480</u>	<u>910,670,512</u>	<u>158,159,706</u>	<u>29,446,515</u>	<u>964,748</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	11,600,000	12,902,537	4,213,146	6,798,106	1,891,285	-
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,914,822</u>	<u>920,625,461</u>	<u>174,537,656</u>	<u>31,773,559</u>	<u>978,146</u>

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

	31 de marzo 2009 (No auditado)					
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	28,352,991	28,352,991
Depósitos a plazo	100,437,877	2,233,469	-	-	-	102,671,347
Repos	74,000	-	-	-	-	74,000
Valores disponibles para la venta	-	300,000	22,781,736	213,032,246	3,769,234	239,883,216
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	18,926,071	-	-	18,926,071
Préstamos, neto	<u>544,788,053</u>	<u>27,594,070</u>	<u>54,371,472</u>	<u>117,533,357</u>	-	<u>744,286,952</u>
Total de activos financieros	<u>645,299,930</u>	<u>30,127,539</u>	<u>96,079,279</u>	<u>330,565,603</u>	<u>32,122,224</u>	<u>1,134,194,575</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	158,313,020	158,313,020
Depósitos de ahorros	87,642,031	-	-	-	-	87,642,031
Depósitos a plazo	187,257,367	315,700,531	162,436,126	932,000	-	666,326,024
Reverse repos	18,594,000	-	-	-	-	18,594,000
Financiamientos recibidos	48,090,403	40,759,311	22,013,394	-	-	110,863,108
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	-	-	-	-	<u>11,600,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>353,183,801</u>	<u>356,459,842</u>	<u>184,449,520</u>	<u>932,000</u>	<u>158,313,020</u>	<u>1,053,338,183</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

	31 de diciembre 2008 (Auditado)					Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo	91,563,799	4,572,009	-	-	-	96,135,808
Repos	50,000	-	-	-	-	50,000
Valores para la venta	100,000	-	20,823,999	224,446,546	3,713,774	249,084,319
Valores al vencimiento	-	-	18,564,944	3,351,200	-	21,916,144
Préstamos, neto	<u>520,675,360</u>	<u>38,535,710</u>	<u>73,901,563</u>	<u>120,984,587</u>	-	<u>754,097,220</u>
Total de activos financieros	<u>612,389,159</u>	<u>43,107,719</u>	<u>113,290,506</u>	<u>348,782,333</u>	<u>36,252,978</u>	<u>1,153,822,695</u>
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	172,505,828	1,950,000	-	682,863,371
Reverse repos	18,594,000	3,533,750	-	-	-	22,127,750
Financiamientos recibidos	43,273,472	45,657,118	21,830,422	-	-	110,761,012
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	-	-	-	-	<u>11,600,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>418,937,807</u>	<u>302,147,991</u>	<u>194,336,250</u>	<u>1,950,000</u>	<u>163,345,709</u>	<u>1,080,717,757</u>

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 están relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

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

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

Por otro lado, se está trabajando en un Plan de Contingencias en donde se replique en línea las principales aplicaciones en información del banco en caso de una interrupción.

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 no han cambiado desde 2006.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la

Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

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

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

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

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

- *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 periodos 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 revaluación de activos.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los períodos terminados el 31 de marzo de 2009 y 2008, que se detalla a continuación:

	Notas	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	21	73,437,250	73,437,250
Acciones preferidas	22	48,270,000	48,270,000
Utilidades retenidas		16,180,534	16,191,683
Interés minoritario		3,443,896	3,443,896
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		134,614,482	134,625,631
Capital secundario (pilar 2)			
		-	-
Total de capital regulatorio			
		<u>134,614,482</u>	<u>134,625,631</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		153,288,634	150,825,147
Banca de consumo, corporativa y tesorería		578,859,984	596,571,254
Otros activos		92,665,520	82,794,237
Contingencias		<u>28,602,397</u>	<u>37,255,019</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>853,416,534</u>	<u>867,445,657</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.77%	15.51%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.77%	15.51%

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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.

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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

	31 de marzo 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	28,352,990	28,352,990	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	102,671,346	102,671,346	96,135,808	96,135,808
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	74,000	74,000	50,000	50,000
Inversiones en valores	258,809,287	256,700,039	271,000,463	270,690,930
Préstamos, netos	<u>744,286,952</u>	<u>753,790,513</u>	<u>754,097,220</u>	<u>763,529,261</u>
	<u>1,134,194,575</u>	<u>1,141,588,888</u>	<u>1,153,822,695</u>	<u>1,162,945,203</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	158,313,020	158,313,020	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	87,642,031	87,642,031	90,019,915	90,019,915
Depósitos a plazo	666,326,025	666,326,025	682,863,371	682,863,371
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18,594,000	18,594,000	22,127,750	22,127,750
Financiamientos recibidos	110,863,108	110,863,108	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>1,053,338,184</u>	<u>1,053,338,184</u>	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,080,717,757</u>

506

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,650,000</u>	<u>5,670,000</u>
Préstamos	<u>24,192,083</u>	<u>22,730,751</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>239,306</u>	<u>220,827</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>27,298,176</u>	<u>23,229,075</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>854,530</u>	<u>655,472</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>2,557,061</u>	<u>3,168,255</u>
Depósitos a plazo	<u>26,984,707</u>	<u>25,582,829</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>342,639</u>	<u>369,673</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
	31 marzo 2009 (No auditado)	31 marzo 2008 (No auditado)
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>706,786</u>	<u>415,589</u>
Gastos de intereses	<u>361,592</u>	<u>470,970</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>634,448</u>	<u>369,304</u>
Gastos de alquiler	<u>32,541</u>	<u>20,285</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Efectivo	18,643,857	21,382,934
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	28,352,991	32,539,204
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>102,671,346</u>	<u>96,135,808</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	149,668,193	150,057,946
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,233,101</u>	<u>4,572,009</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>147,435,092</u>	<u>145,485,937</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% y 7.50% (diciembre 2008: 0.02% y 7.50%).

Depósitos por B/.2,886,354 (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 (diciembre 2008: B/.50,000), con tasa de interés anual de 4.24% (diciembre 2008: 6.57% y 7.38%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

9. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	1,512,096	1,581,200
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,661,251	2,537,477
Títulos de deuda privada - extranjeros	66,947,640	64,094,965
Títulos de deuda gubernamental - locales	28,807,094	40,257,908
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>89,184,012</u>	<u>89,740,862</u>
	<u>189,112,093</u>	<u>198,212,412</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	6,030,304	5,970,327
Títulos de deuda gubernamental - locales	42,261,142	42,421,403
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,200,000</u>	<u>2,200,000</u>
	<u>50,491,446</u>	<u>50,591,730</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>279,677</u>	<u>280,177</u>
	<u>239,883,216</u>	<u>249,084,319</u>

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	249,084,319	90,698,209
Adiciones	434,249,832	913,241,792
Ventas y redenciones	(442,862,661)	(740,405,081)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(588,274)</u>	<u>(14,450,601)</u>
Saldo al final del periodo	<u>239,883,216</u>	<u>249,084,319</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

Valores disponibles para la venta por B/.24,000,000 (diciembre 2008:B/.29,000,000) garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.18,594,000 (diciembre 2008:B/.22,127,750) 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:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental	2,926,071	2,917,731
Notas estructuradas - extranjeras	<u>16,000,000</u>	<u>18,998,413</u>
	<u>18,926,071</u>	<u>21,916,144</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.18,687,177 (diciembre 2008: B/.21,606,611).

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,916,144	32,226,415
Adiciones	1,216,319	3,289,395
Redenciones y ventas	<u>(4,206,392)</u>	<u>(13,599,666)</u>
Saldo al final del periodo	<u>18,926,071</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) 31 de marzo de 2009 En Balboas

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	286,132,119	305,648,323
Prendarios en efectivo	110,754,083	99,288,645
Personales, autos y tarjetas	68,769,441	66,699,623
Jubilados	37,241,903	36,835,955
Financiamiento interino y construcción	59,694,473	55,572,061
Agropecuarios	32,020,806	35,690,749
Hipotecarios comerciales	24,819,967	25,322,983
Hipotecarios residenciales	37,032,932	32,787,316
Efectos descontados	6,429,030	7,315,589
Industriales	827,750	850,566
Turismo	4,764,305	2,619,291
Total sector interno	<u>668,486,809</u>	<u>668,631,101</u>
Sector externo:		
Comerciales	33,524,726	38,705,625
Sindicados	42,643,704	44,893,823
Personales, autos y tarjetas	11,348,977	12,126,055
Prendario en efectivo	7,576,379	7,324,591
Efectos descontados	639,732	408,777
Total sector externo	<u>95,733,518</u>	<u>103,458,871</u>
Total de préstamos	<u>764,220,327</u>	<u>772,089,972</u>

Préstamos hipotecarios por B/.4,420,600 (diciembre 2008: B/.4,515,828) garantizaban financiamientos recibidos. Véase Nota 18.

Préstamos personales de jubilados por B/.11,331,139 (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/.11,240,885 (diciembre 2008: B/.9,327,642).

El total de préstamos reestructurados durante el año ascendía a B/.273,570 (diciembre 2008: B/.3,346,794).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	14,002,090	10,580,351
Provisión cargada a gastos	3,716,597	5,543,517
Préstamos castigados	(1,724,626)	(5,357,283)
Recuperaciones	<u>37,641</u>	<u>3,235,505</u>
Saldo al final del periodo	<u>16,031,702</u>	<u>14,002,090</u>

12. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 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	1,624,770	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	224,798	52,846	211,027	40,419	529,090
Ventas y descartes	<u>(146,500)</u>	-	<u>(7,313)</u>	<u>(62,354)</u>	<u>(14,454)</u>	<u>(230,622)</u>
Saldo al final del año	<u>211,065</u>	<u>2,772,369</u>	<u>1,966,126</u>	<u>12,783,341</u>	<u>411,278</u>	<u>18,144,179</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 año	1,701	122,813	19,608	295,350	11,582	451,054
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,152)</u>	<u>(1,074)</u>	<u>(6,930)</u>	<u>(16,156)</u>
Saldo al final del periodo	<u>90,562</u>	<u>2,230,234</u>	<u>1,271,557</u>	<u>9,420,644</u>	<u>259,814</u>	<u>13,272,810</u>
Saldo neto	<u>120,503</u>	<u>542,135</u>	<u>694,570</u>	<u>3,362,698</u>	<u>151,464</u>	<u>4,871,369</u>

220

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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 año	<u>357,565</u>	<u>2,547,570</u>	<u>1,624,770</u>	<u>12,930,492</u>	<u>385,313</u>	<u>17,845,710</u>
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 año	<u>88,860</u>	<u>2,107,421</u>	<u>1,260,100</u>	<u>9,126,368</u>	<u>255,162</u>	<u>12,837,911</u>
Saldo neto	<u>268,705</u>	<u>440,149</u>	<u>364,670</u>	<u>3,804,124</u>	<u>130,151</u>	<u>5,007,799</u>

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

276

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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/4,891,537 (diciembre 2008: 4,181,430).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,181,430	3,311,208
Reserva para posible préstamos incobrables	<u>710,107</u>	<u>870,222</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>4,891,537</u></u>	<u><u>4,181,430</u></u>

15. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Inmuebles	1,362,511	1,385,136
Equipo rodante	<u>59,776</u>	<u>19,560</u>
	1,422,287	1,404,696
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,162,389)</u>	<u>(1,160,677)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>259,898</u></u>	<u><u>244,019</u></u>

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,160,677	1,161,973
Provisión registrada en resultados	36	106,826
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>1,676</u>	<u>(108,122)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>1,162,389</u></u>	<u><u>1,160,677</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo de 2009 En Balboas

16. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por cobrar	35,663,346	31,080,088
Gastos pagados por anticipado	4,535,396	3,593,307
Impuestos pagados por anticipado	1,070,548	1,113,332
Propiedades disponibles para la venta	435,136	893,960
Otros	<u>581,822</u>	<u>293,205</u>
Total de otros activos	<u>42,286,248</u>	<u>36,973,892</u>

Las cuentas por cobrar incluyen saldo por B/.27,298,176 (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/.18,594,000 (diciembre 2008: 22,127,750) con vencimiento hasta el 3 de junio de 2009 y tasa de interés anual de 5.21% (diciembre 2008: 3.25%). Estos valores esta garantizados con valores disponibles para la venta por B/.24,000,000 (diciembre 2008: 29,000,000) Véase Nota 9.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas**

18. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Préstamo con vencimiento en abril de 2009 y con tasa de interés anual de 7.41%, garantizado con bienes raíces, B/.3,112,209 (diciembre 2008: B/.3,112,209). Véase Nota 12.	282,616	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/.4,420,200 (diciembre 2008: B/.4,515,828). Véase Nota 11.	788,821	944,006
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta octubre de 2010, y tasas de interés anual entre 1.63% y 7.32% (diciembre 2008: entre 2.48% y 6.11%).	<u>109,791,671</u>	<u>109,317,227</u>
	<u>110,863,108</u>	<u>110,761,012</u>

19. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	31 de marzo 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>

Handwritten mark

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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/.11,331,139 (diciembre 2008: B/.11,744,136). Véase Nota 11.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/. 2,886,354 (2008:B/.2,569,019). Véase Nota 7.

20. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por pagar	16,982,793	13,924,379
Otros pasivos laborales	872,588	796,021
Prestaciones por pagar	<u>1,059,621</u>	<u>1,050,395</u>
	<u>18,915,002</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).

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 31 de marzo 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>31 marzo</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>4,047.800</u>	<u>3,270,000</u>	7.50%	No acumulativos	C
	<u>49,047,800</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) 31 de marzo 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/3,837,411 (marzo 2008: 4,395,472), 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:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Cartas de crédito	8,698,062	7,856,723
Garantías emitidas	26,378,953	25,630,125
Promesas de pago	<u>25,873,468</u>	<u>44,465,677</u>
	<u>60,950,483</u>	<u>77,952,525</u>

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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 mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Monto</u>
2010	217,098
2011	199,343
2012	158,388
2013	120,588

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2009, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.320,635 (marzo 2008: B/.186,201).

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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/.62,751,807 (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/.17,270,375 (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) 31 de marzo de 2009 En Balboas

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de marzo 2008 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	703,244	573,758
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(710,107)</u>	<u>36,127</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(6,863)</u>	<u>609,885</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue para (marzo 2008: 20.48%).

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.

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2009
En Balboas

27. Instrumentos financieros derivados

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

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

	31 de marzo 2009 (No Auditado)		
	<u>Valor nocional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i><u>Compra de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	650,000	851,500	30,499
Yen japonés	31,000,000	<u>313,781</u>	<u>(28,722)</u>
		<u>851,500</u>	<u>1,777</u>
<i><u>Venta de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	650,000	851,500	(28,080)
Yen japonés	31,000,000	<u>313,781</u>	<u>30,342</u>
		<u>851,500</u>	<u>30,342</u>
Ganancia no realizada			<u>4,040</u>
	31 de diciembre 2008 (Auditado)		
	<u>Valor nocional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i><u>Compra de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>7,394</u>
<i><u>Venta de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>(6,290)</u>
Ganancia no realizada			<u>1,104</u>

822

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo 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/.170,665 (marzo 2008: B/.208,775) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 4,664,594 (diciembre 2008: EUR 9,015,423), equivalentes a B/.6,180,815 (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

Balance general consolidado
31 de Marzo 2009 y 2008
En Balboas

ANEXO I

	2009 (No Auditado)	2008 (No Auditado)	2009 (No Auditado)	2008 (No Auditado)
Activos				
Efectivo y equivalentes de caja	18,643,857	21,283,267		
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales	13,802,844	8,977,448		68,309,812
A la vista - extranjeros	14,550,146	23,996,357		104,435,290
A plazo - locales	29,510,243	20,159,758		78,747,555
A plazo - extranjeros	73,161,103	116,473,044		422,778,137
Total de depósitos en bancos	131,024,336	169,606,607		141,641,330
Total de efectivo y depósitos en bancos	149,668,193	190,889,874		815,912,124
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	124,000		18,594,000
Valores disponibles para la venta	239,883,216	175,943,478		79,263,886
Valores mantenidos hasta su vencimiento	18,926,071	31,337,429		15,200,000
Préstamos:				
Sector interno	668,486,809	560,518,415		16,740,414
Sector externo	95,733,518	69,860,509		8,444,972
Menos:	764,220,327	630,378,924		346,125
Reserva para posibles préstamos incobrables	16,031,702	10,689,211		26,830,743
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,901,673	4,708,568		52,362,254
Préstamos, neto	744,286,952	614,981,145		962,738,264
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,871,369	4,441,534		
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	10,660,935	8,974,477		68,749,000
Depósitos en garantía	950,422	1,081,218		30,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones	17,049,634	346,125		455,213
Plusvalía	6,717,198	6,717,198		1,852,016
Impuesto sobre la renta diferido	4,891,537	3,404,464		8,861,766
Bienes adjudicados	259,898	665,403		
Otros activos	42,286,248	36,780,669		
Total de activos varios	82,815,872	57,969,554		109,917,995
Total de activos	1,240,525,673	1,075,687,014		1,075,687,014
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos				
Depósitos de clientes:				
A la vista - locales	77,523,755	80,789,265		68,309,812
A la vista - extranjeros	80,789,265	87,642,031		104,435,290
De ahorros	511,829,123	154,496,902		78,747,555
A plazo fijo - locales	912,281,076	18,594,000		422,778,137
A plazo fijo - extranjeros	110,863,108	11,600,000		141,641,330
Total de depósitos de clientes	1,894,386,927	313,621,203		815,912,124
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18,594,000	110,863,108		79,263,886
Financiamientos recibidos	11,600,000	11,600,000		15,200,000
Bonos por pagar				
Pasivos varios:				
Cheques de gerencia y certificados	12,074,026	11,124,301		16,740,414
Intereses acumulados por pagar	11,124,301	17,049,634		8,444,972
Aceptaciones pendientes	17,049,634	18,915,002		346,125
Acreedores varios	18,915,002	59,162,963		26,830,743
Total de pasivos varios	59,162,963	1,112,501,147		52,362,254
Total de pasivos	1,112,501,147	962,738,264		962,738,264
Compromisos y contingencias				
Patrimonio de los accionistas:				
Acciones comunes	73,437,250	68,749,000		68,749,000
Acciones preferidas	49,047,800	30,000,000		30,000,000
Cambios netos de valores disponibles para la venta	(14,425,753)	(1,533,596)		455,213
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(1,533,596)	179,063,451		1,852,016
Utilidades no distribuidas	179,063,451	124,432,046		8,861,766
Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios	124,432,046	3,030,755		109,917,995
Intereses minoritarios	3,030,755	112,948,750		3,030,755
Total de patrimonio de los accionistas	128,024,526	1,240,525,673		1,075,687,014
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,240,525,673	1,075,687,014		1,075,687,014

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

dy

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general

31 de marzo de 2009
[En millones]

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Headquarters Bank Inc., Ltd.	Cross Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Netti Capital Company
Activos										
Efectivo y efectos de caja	18,643,857	-	18,643,857	14,189,172	-	-	-	-	4,354,685	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	13,802,844	17,854,510	31,657,354	13,860,180	12,802,457	383,610	2,558,784	40,493	-	1,991,830
A la vista - extranjero	14,500,146	-	14,500,146	8,702,567	-	-	633,935	-	-	-
A plazo - locales	29,510,243	645,234	30,155,477	29,510,243	-	-	-	310,234	-	335,000
A plazo - extranjero	71,161,103	32,799,577	103,960,680	73,161,103	32,799,577	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	131,024,336	51,299,321	182,323,657	125,254,093	45,602,034	383,610	3,192,719	350,727	5,213,644	2,326,830
Total de efectivo y depósitos en bancos	149,668,191	51,299,321	200,967,514	139,443,265	45,602,034	383,610	3,192,719	380,727	9,668,329	2,326,830
Valores comprados bajo acuerdo de reversa	74,000	-	74,000	-	-	-	74,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	239,883,216	-	239,883,216	238,380,683	-	971	1,331,423	-	170,141	(2)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	18,926,071	-	18,926,071	18,558,249	-	-	-	-	367,822	-
Préstamos										
Sector interno	668,486,809	28,579,898	697,066,707	668,512,560	2,111,385	26,442,762	-	-	-	-
Sector externo	95,733,518	-	95,733,518	84,791,499	-	-	-	-	10,942,019	-
Total	764,220,327	28,579,898	792,800,225	753,304,059	2,111,385	26,442,762	-	-	10,942,019	-
Menos:										
Reserva para posibles pérdidas inobrables	16,031,702	-	16,031,702	14,954,033	64,000	630,443	-	-	383,426	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,901,673	-	3,901,673	2,558,165	-	1,343,508	-	-	-	-
Total	19,933,375	-	19,933,375	17,512,198	64,000	1,343,508	-	-	383,426	-
Préstamos, neto	744,286,952	28,579,898	772,866,850	735,791,861	2,047,385	24,469,011	-	-	10,558,593	-
Inversión en subsidiarias										
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,871,369	-	4,871,369	3,545,086	-	38,221	-	-	1,287,762	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	10,660,935	1,956,876	12,617,811	11,378,007	872,488	180,757	1,534	-	177,469	7,566
Depósitos en garantía	890,422	-	890,422	908,019	-	16,803	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por acepciones	17,049,634	-	17,049,634	17,049,634	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados	259,898	-	259,898	228,950	-	30,880	-	-	68	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,891,537	-	4,891,537	4,471,210	-	189,073	-	-	231,254	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Otros activos	42,286,248	1,622,542	43,911,790	40,607,021	8,063	316,491	91,620	46,283	2,679,268	162,944
Total de activos varios	82,815,872	3,592,418	86,398,290	81,360,639	880,551	734,004	93,144	71,283	3,088,159	170,510
Total de activos	1,240,525,673	98,061,957	1,338,587,630	1,231,680,103	48,529,070	25,626,117	4,691,286	422,010	25,140,806	2,497,338

Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

31 de marzo de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Mutibank, Inc.	Rempshire Bank, Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Mutual Securities, Inc.	Mutual Trust, Inc.	Macrowebers, S. A.	Mutual Capital Company
Pasiva y patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonio)										
Pasivos										
Depositos de clientes:										
A la vista - locales	77,523,755	984,828	78,508,583	78,508,583	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	90,789,265	14,840,480	75,948,785	75,948,785	16,554,189	-	-	-	-	-
De ahorros	87,642,031	2,716,083	90,358,114	90,358,114	-	-	-	-	1,706	-
A plazo fijo - locales	311,829,123	310,234	312,139,357	312,139,357	1,365,000	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	154,496,902	33,134,277	187,631,179	187,631,179	15,555,031	-	-	-	9,463,895	-
Total de depósitos de clientes	912,281,076	51,986,210	964,267,286	921,326,965	33,474,720	-	-	-	9,465,601	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18,594,000	-	18,594,000	18,594,000	-	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas	(10,863,108)	22,753,898	11,890,790	11,890,790	-	22,753,898	-	-	64,000	-
Bonos por pagar	11,608,000	5,826,000	17,434,000	11,608,000	5,826,000	-	-	-	-	-
Pasivos varios:										
Cheques de garantía y certificados	12,074,026	-	12,074,026	10,039,712	-	-	-	-	2,034,314	-
Intereses acumulados por pagar	11,124,301	1,952,756	13,077,057	11,339,688	470,107	1,022,029	(8,862)	-	244,995	-
Asociaciones pendientes	17,049,634	-	17,049,634	17,049,634	-	-	-	-	-	-
Acuerdos varios	18,915,002	963,631	19,878,633	11,584,027	233,884	608,463	3,982,489	20,228	2,881,479	568,063
Total de pasivos varios	59,162,963	2,916,387	62,079,350	59,013,061	703,991	1,630,492	3,973,627	20,228	5,168,888	568,063
Total de pasivos	1,112,591,147	83,482,495	1,196,073,642	1,112,333,134	40,004,711	24,104,390	3,973,627	20,228	14,639,489	568,063
Patrimonio de los accionistas										
Acciones comunes	73,437,230	13,493,699	86,930,929	73,437,230	6,000,000	1,589,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Acciones preferidas	49,047,800	-	49,047,800	49,047,800	-	-	-	-	-	-
Cambios por de valores disponibles para venta	(14,425,753)	-	(14,425,753)	(14,341,025)	-	-	(84,728)	-	-	-
Revaluación de inmuebles	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	(1,533,596)	1,831,703	298,107	1,831,703	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	17,906,345	(787,214)	17,119,131	11,202,944	2,525,239	(347,273)	2,387	151,782	(1,533,596)	1,629,275
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado)	124,432,046	14,579,462	139,011,508	119,346,969	8,425,239	1,241,727	717,659	401,782	6,848,837	1,929,275
Total de patrimonio de los accionistas	3,592,480	-	3,592,480	-	-	-	-	-	3,592,480	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,240,525,673	99,061,957	1,339,587,630	1,231,680,103	48,529,970	25,626,117	4,691,286	422,010	25,140,806	2,497,338

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Multibank, Inc.	HomeSphere Bank Inc., Ltd.	Grant Financials, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macroeconomic, S.A.	Marti Chofal Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses generados sobre:										
Préstamos	16,163,749	504,137	16,668,076	15,396,409	30,484	545,290	-	2,693	698,493	3,881
Depósitos a plazo	173,134	1,795,189	1,622,055	1,478,323	1,288,615	-	17,630	-	36,692	-
Inversiones	3,575,251	1,575,251	2,000,000	3,557,619	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos generados	19,912,134	1,799,516	21,711,650	19,102,899	1,319,099	545,290	17,630	2,693	722,165	3,883
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	988,370	(18,070)	970,300	908,655	-	61,695	-	-	-	-
Cartera de créditos	169,894	-	169,894	169,894	-	-	-	-	-	-
Comisiones	68,639	-	68,639	68,639	-	-	-	-	-	-
Transferencia, giro y cheque de jenerancia	3,379,411	-	3,379,411	3,379,411	-	117	-	-	-	-
Remesas	381,120	973,655	1,354,775	1,342,557	3,105	987	23,901	42,579	3,837,411	141,946
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de comisiones ganadas	6,984,965	935,635	7,920,600	7,842,203	3,105	62,399	23,901	42,579	4,144,267	141,946
Total de ingresos por intereses y comisiones	26,499,099	2,735,151	29,234,250	22,223,093	1,322,404	607,689	41,531	45,272	4,869,432	145,879
Gastos de intereses y comisiones:										
Intereses	10,572,891	1,795,078	12,367,969	11,898,046	520,134	298,645	9,799	-	243,345	-
Comisiones	1,020,622	976,655	1,997,277	1,243,841	-	29,957	11,579	-	708,527	2,373
Total de gastos de intereses y comisiones	11,593,513	2,771,733	14,365,246	13,141,887	520,134	328,602	21,378	-	951,872	2,373
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	14,905,586	(16,382)	14,889,204	9,081,206	802,270	279,087	20,153	45,272	3,917,560	143,506
Provisión por deterioro en activos financieros:										
Bienes sufiadados	3,716,397	-	3,716,397	3,350,000	-	100,000	-	-	266,597	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	16	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	11,189,189	(16,382)	11,172,807	6,331,206	802,270	179,087	20,153	45,272	3,647,927	143,506
Otros ingresos (egresos):										
Pérdida en venta de valores negociables	(11,759)	-	(11,759)	(11,759)	-	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de valores	588,469	-	588,469	588,469	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	170,665	-	170,665	162,936	-	-	-	-	7,729	-
Otros (egresos) ingresos, neto	(169,318)	18,082	(151,236)	(116,615)	14,000	(30,060)	18,503	-	(939)	(16,147)
Total de otros ingresos (egresos)	578,037	18,082	596,119	623,031	14,000	(30,060)	18,503	-	6,790	(16,147)
Total de ingresos de operaciones, neto	11,766,980	1,500	11,768,480	6,957,237	816,270	129,027	38,658	45,272	3,654,717	127,309
Gastos generales y administrativos										
Salarios y otras remuneraciones	4,153,471	-	4,153,471	2,944,133	-	22,162	57,041	-	1,130,135	-
Otros gastos de personal	342,374	-	342,374	315,399	-	3,861	1,114	-	21,000	-
Honorarios y servicios profesionales	921,991	-	921,991	316,316	446,090	-	-	-	19,675	-
Proveedores y promoción	413,731	-	413,731	375,001	-	-	-	-	38,730	-
Depreciación y amortización	451,054	-	451,054	315,433	-	1,205	3,327	-	134,416	-
Mantenimiento y reparaciones	336,597	-	336,597	224,268	-	2,983	3,779	-	106,019	-
Mantenimiento de local	400,838	-	400,838	269,516	-	3,779	187,543	-	187,543	-
Alquiler	447,719	-	447,719	323,247	2,687	6,985	8,615	510	137,655	-
Comunicaciones	297,130	1,500	298,630	103,360	-	8,069	1,500	64	327,004	-
Transporte y movilización	235,465	-	235,465	201,733	-	4,160	93	-	198,170	-
Papelaría y utilidades	136,554	-	136,554	107,465	-	1,666	-	-	39,882	-
Viajes y reuniones	96,706	-	96,706	43,715	-	58	-	-	27,283	-
Suavos	95,451	-	95,451	74,820	-	137	-	-	20,415	-
Otros	391,782	-	391,782	162,017	-	8,317	160	-	221,088	-
Total de gastos generales y administrativos	9,053,236	1,500	9,054,736	5,564,996	448,687	63,402	71,850	594	2,905,807	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,713,754	-	2,713,754	1,392,241	367,583	65,425	(33,192)	44,678	749,710	127,309
Impuesto sobre la renta										
Corriente	525,133	-	525,133	275,000	2,063	33,500	2,500	5,000	208,070	-
Diferido	(51,996)	-	(51,996)	(601,432)	-	23,097	-	-	46,339	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	(6,863)	-	(6,863)	(326,432)	2,063	55,597	2,500	5,000	254,439	-
Utilidad (pérdida) neta	2,706,891	-	2,706,891	1,718,693	365,520	9,828	(35,692)	39,678	495,281	127,309
Attribuible a:										
Accionistas mayoritarios	2,572,033	-	2,572,033	1,718,693	365,520	9,828	(35,692)	39,678	346,697	127,309
Participación del interés minoritario	148,584	-	148,584	148,584	-	-	-	-	148,584	-
Utilidad neta	2,720,617	-	2,720,617	1,718,693	365,520	9,828	(35,692)	39,678	495,281	127,309

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

60

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
En Balboas

	Total consolidada	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Acciones comunes										
Saldo al inicio del año	73,437,230	13,492,699	86,930,949	73,437,230	6,000,000	1,989,080	909,000	230,000	4,534,699	300,000
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	73,437,230	13,492,699	86,930,949	73,437,230	6,000,000	1,989,080	909,000	230,000	4,534,699	300,000
Acciones preferidas										
Saldo al inicio del año	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	777,800	-	777,800	777,800	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	49,047,800	-	49,047,800	49,047,800	-	-	-	-	-	-
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 año	(588,274)	-	(588,274)	(380,849)	-	-	(7,425)	-	-	-
Saldo al final del año	(14,425,753)	-	(14,425,753)	(14,141,025)	-	-	(84,728)	-	-	-
Reserva regular										
Saldo al inicio del año	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,811,703	-
Saldo al final del año	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,811,703	-
Alícuota por conversión de moneda										
Saldo al inicio del año	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
Cambios netos del periodo	(1,059,666)	-	(1,059,666)	-	-	-	-	-	(1,059,666)	-
Saldo al final del año	(1,533,656)	-	(1,533,656)	-	-	-	-	-	(1,533,656)	-
Revaluación de inaneble										
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	2,572,033	-	2,572,033	1,718,693	365,220	9,828	(35,692)	39,678	346,697	127,300
Dividendos pagados - acciones preferidas	(857,371)	-	(857,371)	(857,371)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	17,906,345	(787,214)	17,119,131	11,202,944	2,525,259	(347,273)	2,387	151,782	1,954,757	1,629,275
Interés minoritario										
Saldo al inicio del año	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
Interés minoritario del capital pagado	148,584	-	148,584	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	3,592,480	-	3,592,480	-	-	-	-	-	148,584	-
Total de patrimonio de los accionistas										
Saldo al inicio del año	127,031,360	14,538,188	141,569,548	118,288,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	10,964,368	1,801,966
Cambios netos del año	993,166	41,274	1,034,440	1,058,273	365,220	9,828	(43,117)	39,678	(323,051)	127,909
Saldo al final del año	128,024,526	14,579,462	142,603,988	119,346,969	8,525,259	1,241,727	717,659	401,782	10,641,317	1,929,275

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