

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

b) Valores que ha registrado:

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

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

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

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

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2009, la liquidez total de Multibank alcanzó los US\$484 millones que represento el 46% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos, fue de US\$135 millones, lo que representa el 13% del total de los depósitos de clientes y el 10% de la estructura del total de activos. El aumento de los depósitos en los últimos trimestres refleja los esfuerzos del banco por captar recursos manteniendo un comportamiento estable a largo plazo.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$348.1 millones, y representa el 25% del total de los activos. La cartera de inversiones está compuesta de la siguiente manera: deuda soberana panameña (25%), deuda soberana extranjera (33%), inversiones en EEUU y otros (27%) y deuda y acciones locales (15%).

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

	30 de septiembre 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	46.80%	44.00%
Promedio del período	44.37%	44.47%
Máximo del período	48.17%	47.52%
Mínimo del período	41.21%	39.43%

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

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que en todo momento los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deberán mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de septiembre de 2009, el banco presenta un índice de liquidez de 84.08%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondeo del Banco la constituye los depósitos de clientes. Al 30 de septiembre de 2009 éstos totalizaron US\$1,056 millones que representa el 86% del total de los pasivos. El crecimiento registrado durante el último trimestre fue de US\$65 millones, al comparar con los US\$991 millones de junio 2009. Es importante mencionar que ese crecimiento proviene de aumentos de depósitos de clientes propios y significativamente de clientes nuevos locales.

Fuentes de Fondo a Septiembre de 2009

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 SEPTIEMBRE 2009		30 JUNIO 2009		31 MARZO 2009	
	SALDO	%	SALDO	%	SALDO	%
Depósitos a la vista	192,406,383	18.2%	177,029,872	17.9%	158,313,020	17.4%
Depósitos de ahorros	104,084,518	9.9%	95,135,364	9.6%	87,642,031	9.6%
Depósitos a plazo	759,251,252	71.9%	718,878,021	72.5%	666,326,025	73.0%
Total de depósitos	1,055,742,153	100.0%	991,043,057	100.0%	912,281,076	100.0%
Bonos por pagar	11,600,000		11,600,000		11,600,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0		0		18,594,000	
Financiamientos recibidos	107,621,814		122,329,827		110,863,108	
Total de otras fuentes	119,221,814		133,929,827		141,057,108	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$119 millones y representaron el 10% del total de los pasivos. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de negocios y mejorar el margen de interés.

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

Los fondos de capital totalizaron en US\$157 millones, alcanzando un índice de capital a total de activos ponderados de 16.10%, comparado favorablemente con el 8% mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Cabe mencionar de la capitalización de \$16 millones que fortaleció el patrimonio de Multibank.

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 JULIO - SEPTIEMBRE 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ABRIL - JUNIO 2009
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	22,272,804	20,518,982
Total de comisiones ganadas	4,402,540	5,304,414
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	26,675,344	25,823,396
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	11,408,455	10,673,946
Comisiones	684,988	959,645
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	12,093,443	11,633,591
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	14,581,901	14,189,805
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,431,710	(137,771)
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	(1,121,168)	73,974
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	1,310,542	-63,797
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	13,271,359	14,253,602
Ganancia en venta de valores		
Otros ingresos, neto	4,473,368	616,179
Total de gastos generales y administrativos	10,142,222	9,164,159
UTILIDAD ANTES DE I/R	7,602,505	5,705,622
Corriente	384,083	128,942
Diferido	55,020	50,086
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	7,163,402	5,526,594
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	7,806,648	5,677,592
Intereses minoritarios	(643,246)	(150,998)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	7,163,402	5,526,594

Ingresos Financieros antes de Provisión

En el tercer trimestre del año se realizaron ingresos financieros netos por US\$14.6 millones, mostrando un aumento de US\$392 mil en comparación al trimestre anterior, consecuencia de la fuerte campaña realizada en la cartera de préstamos otorgados y así contribuir al aumento de nuestros intereses financieros ganados.

Provisiones

El saldo de la reserva de préstamos al 30 de septiembre de 2009 fue de US\$18.1 millones. Los préstamos morosos y vencidos terminaron en US\$12.8 millones (septiembre 2009) en comparación a US\$12.9 millones (junio 2009). Con este nivel de reservas, el Banco mantiene una buena relación de cobertura de los morosos y vencidos con 141.3% en septiembre y 123.8% en junio 2009, respectivamente; además de un índice de reserva de 2% con relación al total de la cartera de crédito.

Gastos Operativos

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

Resumen de las operaciones	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JULIO - SEPTIEMBRE 2009	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ABRIL - JUNIO 2009
Salarios y otras remuneraciones	4,492,910	3,940,586
Honorarios profesionales	919,495	871,036
Depreciación y amortización	598,598	478,800
Reparación y mantenimiento	409,528	368,172
Alquiler	763,132	495,690
Propaganda y promoción	476,828	414,013
Otros Gastos	2,481,731	2,595,862
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	10,142,222	9,164,159

El aumento en los gastos operativos para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2009 en comparación con el trimestre anterior fue de US\$978 mil o 10% de US\$9.2 millones en el trimestre terminado al 30 junio de 2009 a US\$10.1 millones en el trimestre a septiembre de 2009.

Los gastos de alquiler presentaron un aumento de US\$267 mil o 54%, de US\$496 mil a US\$539 mil entre los tres primeros trimestre de 2009. Este aumento se debe a las aperturas de nuevas sucursales y reorganización administrativas en cuatro de las sucursales ya existentes.

Por otro lado, los otros gastos administrativos disminuyeron por US\$114 mil o 4%; esto se debió a los gastos de transporte y movilización y en los gastos de viajes, como motivo de nuevas estrategias a desarrollar de nuestra entidad.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 44% del total de gastos generales y administrativos a septiembre 2009. Al 30 de septiembre de 2009, el número de empleados aumento a 871 en comparación al periodo anterior.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para el tercer trimestre de 2009 son positivas, al considerar la recuperación, aunque lenta, de los mercados primarios, que el banco estima podrá aprovechar para aumentar la rentabilidad de la cartera y operaciones de inversión. Adicionalmente, se proyecta mayor actividad de la economía mundial y global por la leve recuperación de EEUU y los mercados financieros; la gestión de nuevo gobierno; el contrato aprobado de la construcción de la ampliación del canal, y expectativas de las reformas fiscales que impactarán en un mayor crecimiento en el segundo semestre, por lo cual, Multibank estima un mayor crecimiento de los créditos comerciales que el realizado durante el primer semestre.

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

II PARTE

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



BALANCE GENERAL

	Trim.que Reporta Septiembre 2009	Trim.Anterior Junio 2009	Trim.Anterior Marzo 2009	Trim.Anterior Diciembre 2008
Préstamos	832,753,029	781,193,824	764,220,327	772,089,972
Activos totales	1,389,711,864	1,331,813,591	1,240,525,673	1,255,733,303
Depósitos totales	1,055,742,153	991,043,057	912,281,076	936,228,995
Deuda total	119,221,614	133,929,827	141,057,108	144,488,762
Acciones preferidas	50,349,700	49,697,800	49,047,800	48,270,000
Acciones Comunes	90,000,000	73,437,250	73,437,250	73,437,250
Dividendos pagados	6,496,053	3,053,706	857,371	5,971,267
Reservas para préstamos	18,135,972	16,051,951	16,031,702	14,002,090
Patrimonio total	157,568,531	144,716,441	128,024,526	127,031,360
Razones Financieras				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.46	7.77	8.23	8.51
Préstamos / activos totales	59.9%	58.7%	61.6%	61.5%
Gastos de Operación / Ingresos totales	32.6%	34.7%	33.4%	41.6%

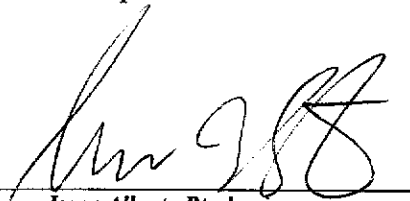


RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim.que Reporta Julio - Septiembre 2009	Trim.Anterior Abril - Junio 2009	Trim.Anterior Enero - Marzo 2009	Trim.Anterior Octubre - Diciembre 2008
Ingresos por intereses	22,272,804	20,518,982	19,914,134	21,065,338
Gastos por intereses	11,408,455	10,673,946	10,572,891	11,084,877
Gastos de Operación	10,142,222	9,164,159	9,053,236	9,368,955
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,583,082	6,565,075	6,565,075	6,565,075
Acciones preferidas emitidas y en circulación	503,497	496,978	490,478	482,700
Utilidad o Pérdida por Acción	1.09	0.84	0.41	0.38
Utilidad o Pérdida del Periodo	7,163,402	5,526,594	2,720,617	2,489,190
Acciones comunes promedio del periodo	6,571,077	6,565,075	6,565,075	6,335,218
Acciones preferidas promedio del periodo	496,984	493,728	490,478	383,175

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 noviembre de 2009.



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO

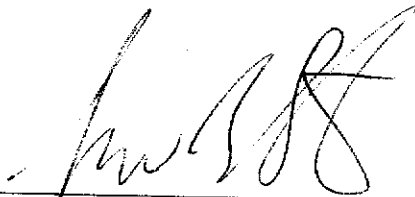


Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO

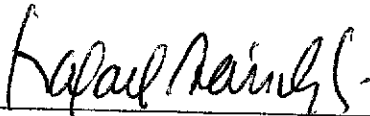
24

Multibank, Inc. y Subsidiarias

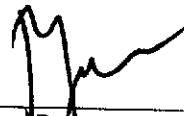
Estados Financieros Consolidados (Interinos)
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 ¹



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.



Contenido	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de utilidades integrales	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

9/20

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2009 y diciembre 2008
En Balboas**

Activos	Nótas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)	Pasivos y patrimonio de los accionistas	Notas	2009 (No Auditado)	2008 (Auditado)
Efectivo y equivalentes de caja	7	23,802,616	21,382,934	Pasivos			
Depósitos en bancos:	7			Depósitos de clientes:	6		
A la vista - locales		11,418,031	12,010,498	A la vista - locales		96,075,883	76,669,906
A la vista - extranjeros		31,126,409	20,528,706	A la vista - extranjeros		96,330,500	86,675,803
A plazo - locales		29,750,170	25,594,796	De ahorros		104,084,518	90,019,915
A plazo - extranjeros		39,366,374	70,541,012	A plazo fijo - locales		586,666,892	514,307,418
Total de depósitos en bancos		111,660,984	128,675,012	A plazo fijo - extranjeros		172,584,360	168,555,953
Total de efectivo y depósitos en bancos		135,463,600	150,057,946	Total de depósitos de clientes		1,055,742,153	936,228,995
Valores a valor razonable	8	16,213,100	-	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18		22,127,750
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	74,000	50,000	Financiamientos recibidos	19	107,621,614	110,761,012
Valores disponibles para la venta	6 y 10	348,160,354	249,084,319	Bonos por pagar	20	11,600,000	11,600,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,111,008	21,976,144	Pasivos varios:			
Préstamos:	6 y 12			Cheques de gerencia y certificados		16,192,493	7,834,885
Sector interno		728,717,078	668,631,101	Intereses acumulados por pagar	6	12,850,441	12,065,478
Sector externo		104,035,951	103,458,871	Aceptaciones pendientes		3,343,247	12,313,028
Menos:		832,753,029	772,089,972	Acreedores varios	6 y 21	24,793,185	15,770,795
Reserva para posibles préstamos incobrables		18,135,972	14,002,090	Total de pasivos varios		57,179,366	47,984,186
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,626,835	3,990,662	Total de pasivos		1,232,143,133	1,128,701,943
Préstamos, neto		810,990,222	754,097,220	Compromisos y contingencias	25, 26 y 28		
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	6,873,881	5,007,799	Patrimonio de los accionistas:			
Activos varios:				Acciones comunes	22	90,000,000	73,437,250
Intereses acumulados por cobrar	6	12,598,462	13,985,308	Acciones preferidas	23	50,349,700	48,270,000
Depósitos en garantía		1,192,747	1,105,000	Cambios netos de valores disponibles para la venta		3,308,742	(13,837,479)
Obligaciones de clientes por aceptaciones		3,343,247	12,313,028	Reserva regulatoria de bienes adjudicados		750,000	-
Plusvalía	14	6,717,198	6,717,198	Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,331,338	(473,990)
Impuesto sobre la renta diferido	15	4,818,275	4,181,430	Utilidades no distribuidas		9,029,910	16,191,683
Bienes adjudicados	16	1,323,243	244,019	Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios		154,769,690	123,587,464
Otros activos	6 y 17	38,832,327	36,973,892	Intereses minoritarios		2,798,841	3,443,896
Total de activos varios		68,825,499	75,519,875	Total de patrimonio de los accionistas		157,568,531	127,031,360
Total de activos		1,389,711,664	1,255,733,303	Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,389,711,664	1,255,733,303

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Utilidades Integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 y 2008
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	6	49,958,407	40,874,390
Depósitos a plazo		516,948	3,350,525
Inversiones		12,230,565	9,962,140
Total de intereses ganados		<u>62,705,920</u>	<u>54,187,055</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		3,123,137	3,843,023
Cartas de crédito		587,447	522,374
Cobranzas		196,272	301,844
Transferencias, giros, cheques de gerencia		2,910,308	2,375,702
Remesas	24	8,162,896	12,971,209
Otras		1,311,859	1,772,626
Total de comisiones ganadas		<u>16,291,919</u>	<u>21,786,778</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>78,997,839</u>	<u>75,973,833</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	6	32,655,292	29,618,626
Comisiones		2,665,255	3,441,484
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>35,320,547</u>	<u>33,060,110</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		43,677,292	42,913,723
Pérdida (reversión) por deterioro en activos financieros			
Préstamos	12	6,010,536	4,563,943
Bienes adjudicados	16	(1,047,158)	114,098
Inversiones		-	700,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>38,713,914</u>	<u>37,535,682</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		5,663,323	2,300,550
Ganancia en moneda extranjera	28	618,478	704,258
Otros egresos, neto		(614,217)	(80,071)
Total de otros ingresos, neto		<u>5,667,584</u>	<u>2,924,737</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>44,381,498</u>	<u>40,460,419</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	6	12,586,967	11,230,616
Otros gastos de personal		861,590	1,289,479
Honorarios profesionales		2,712,522	2,478,244
Propaganda y promoción		1,304,572	1,730,299
Depreciación y amortización	13	1,528,452	1,249,652
Reparación y mantenimiento		1,114,297	1,130,480
Mantenimiento de local		1,495,425	1,589,583
Alquiler	6 y 25	1,699,255	1,247,911
Comunicaciones		955,777	309,092
Transporte y movilización		607,248	927,848
Impuestos varios		974,838	907,678
Papelería y útiles		453,668	502,465
Viajes y reuniones		354,150	446,388
Seguros		300,403	196,440
Otros		1,410,453	1,386,838
Total de gastos generales y administrativos		<u>28,359,617</u>	<u>26,623,013</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		16,021,881	13,837,406
Impuesto sobre la renta, neto	27	(611,268)	(1,316,187)
Utilidad neta		<u>15,410,613</u>	<u>12,521,219</u>
Otras utilidades integrales:			
Cambios netos en ganancia (pérdida) neta no realizada en valores disponibles para la venta		16,796,221	(12,738,075)
Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,805,328	(1,038,098)
Total de otras utilidades integrales		<u>18,601,549</u>	<u>(13,776,173)</u>
Total de utilidades (pérdida) integrales del periodo		<u>34,012,162</u>	<u>(1,254,954)</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		16,056,273	12,063,795
Participación del interés minoritario		(645,660)	457,424
Utilidad neta		<u>15,410,613</u>	<u>12,521,219</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009

(En balboas)

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		15,410,613	12,521,219
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables		6,010,536	4,563,943
(Reversión) provisión para pérdidas en bienes adjudicados		(1,047,158)	114,098
Provisión para inversiones		-	700,000
Depreciación y amortización		1,528,452	1,249,652
Impuesto sobre la renta diferido		(636,845)	(365,248)
Ingreso por intereses		(62,705,920)	(54,187,055)
Gasto de intereses		32,655,292	29,618,626
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en préstamos		(62,903,538)	(192,644,494)
(Aumento) en activos varios		(1,535,070)	(7,347,670)
Aumento en depósitos		119,513,158	168,778,986
Aumento en pasivos varios		19,183,284	6,902,037
Impuesto sobre la renta pagado		(668,607)	-
Intereses cobrados		64,092,766	51,061,871
Intereses pagados		(31,870,329)	(26,929,130)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		<u>97,026,634</u>	<u>(5,963,165)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(24,000)	(25,000)
Compra de valores disponibles para la venta		(437,232,426)	(521,938,884)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		355,302,612	364,658,977
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(823,862)	(1,222,708)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		3,415,898	5,764,929
Depósito a más de 90 días		4,572,009	691,261
Adquisición de activos fijos		(3,169,105)	(1,050,554)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(77,958,874)</u>	<u>(153,121,979)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(22,127,750)	9,238,013
Financiamientos recibidos		(3,139,398)	41,415,953
Emisión de acciones comunes		593,403	-
Emisión de acciones preferidas		2,079,700	15,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes		(3,765,030)	(2,651,967)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(2,731,023)	(1,743,750)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(29,090,098)</u>	<u>61,258,249</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(10,022,338)	(97,826,895)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>145,485,938</u>	<u>234,698,011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u><u>135,463,600</u></u>	<u><u>136,871,116</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre 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 a valor razonable
- 9 Valores comprados bajo acuerdo de reventa
- 10 Valores disponibles para la venta
- 11 Valores mantenidos hasta su vencimiento
- 12 Préstamos
- 13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras
- 14 Plusvalía
- 15 Impuesto diferido
- 16 Bienes adjudicados
- 17 Otros activos
- 18 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra
- 19 Financiamientos recibidos
- 20 Bonos por pagar
- 21 Otros pasivos
- 22 Acciones comunes
- 23 Acciones preferidas
- 24 Comisiones ganadas sobre remesas
- 25 Compromisos y contingencias
- 26 Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones
- 27 Impuesto sobre la renta
- 28 Instrumentos financieros derivados

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

1. Información general

Multibank, Inc. (el Banco) está incorporado en Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990, al amparo de la licencia bancaria general otorgada por la Comisión Bancaria Nacional (actualmente Superintendencia de Bancos de la República de Panamá), mediante Resolución N° 918 del 28 de marzo de 1990. La actividad principal del Banco es efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

La oficina principal de Multibank, Inc. está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No. 0823-05627, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Multi Financial Group, Inc., constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de Multibank, Inc y las actividades que éstas desarrollan:

- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.
- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones en enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2004. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores; local e internacionalmente y, administrar portafolios de inversión, entre otros..
- Multi Capital Company, Inc. sociedad constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones en agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi Trust, Inc. sociedad constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es la de promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario. Inició operaciones el 1^{ro} de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1^{ro} de agosto de 2006.
- 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.



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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 inspectores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ley No. 2 de 22 de febrero de 2008 que modifica el Decreto Ley No.9 de 1998 (Ley Bancaria), Ley No.4 de 17 de mayo de 1994 que trata sobre el Fondo Especial de Compensación de Intereses y Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención del blanqueo de capitales.

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

2. Políticas de contabilidad más significativas

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

2.1 Base de presentación

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

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

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

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

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;*
- *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.



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 objetiva que 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;*
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

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

Reserva para bienes inmuebles reposeídos

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 – “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta” y el Acuerdo 3-2009 del 12 de mayo de 2009, 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 3-2009

Se fija en cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo a que se refiere el artículo 101 de la Ley Bancaria, para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

Las reservas anteriores se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien Adquirido. Dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice patrimonial.



Clasificación de las inversiones en valores

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

Según NIC - 39

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

- 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 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, al vencimiento o permanentes.

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

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

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

2.2 Principio de consolidación

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

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

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

2.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Saldos y transacciones

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

Entidad del Banco

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

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



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

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 a valor razonable

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

2.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonial

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

En Balboas

riesgos de mercado y de crédito para sus propósitos de inversión o bien para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de las entidades del Banco de sus activos y

pasivos ("derivados de cobertura"), con el objetivo de beneficiarse con las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

2.9 Ingreso por comisiones

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

2.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre 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.
- 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función

del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.

- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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.

2.13. Bienes adjudicados

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

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

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

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

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.

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

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

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

Al 30 de septiembre 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

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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.

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.

2.22 Equivalentes de efectivo

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

3. Administración de riesgo financiero

3.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de afectar las ganancias o el patrimonio del Banco cuando la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

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

- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, de Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER) y de Activos y Pasivos (ALCO).

Pérdidas por Deterioro según NIC 39:

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

- Préstamos Analizados Individualmente:

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

- Préstamos Analizados Colectivamente:

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

La siguiente tabla analiza las carteras de préstamo del Banco que están expuestas al

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

	30 de septiembre de 2009			
	Préstamos	Garantías	Reservas	Préstamos, neto
Análisis Individual - significativo				
Mención Especial	25,942,046	3,889,498	946,303	24,995,743
Subnormal	6,060,487	2,219,229	577,198	5,483,289
Dudoso	4,541,675	672,755	1,797,523	2,744,152
Irrecuperable	2,436,031	333,474	2,102,558	333,473
Monto Bruto	38,980,239	7,114,956	5,423,582	33,556,657
Análisis Individual - no significativo				
Mención Especial	18,491,830	22,059,022	5,185	18,486,645
Subnormal	2,600,898	2,981,103	2,690	2,598,208
Dudoso	6,322,269	6,666,115	415,698	5,906,571
Irrecuperable	383,615	315,798	113,752	269,863
Monto bruto	27,798,612	32,022,038	537,325	27,261,287
No morosos sin deterioro				
Normal	762,347,343	472,653,168	7,640,343	754,707,000
Sub. total	829,126,194	511,790,162	13,601,250	815,524,944
Reservas generales para pérdida			4,534,722	4,534,722
Total			18,135,972	810,990,222

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

	31 de diciembre de 2008			
	Préstamos	Garantías	Reservas	Préstamos, neto
Análisis Individual - significativo				
Mención Especial	8,980,308	1,767,255	498,227	8,482,081
Subnormal	1,795,879	0	252,690	1,543,189
Dudoso	3,327,443	912,553	1,177,482	2,149,961
Irrecuperable	1,464,935	24,500	1,190,728	274,207
Monto Bruto	15,568,565	2,704,308	3,119,127	12,449,438
Análisis Individual - no significativo				
Mención Especial	10,597,014	7,544,210	294,248	10,302,766
Subnormal	8,447,995	5,378,181	555,956	7,892,039
Dudoso	4,493,577	4,267,440	414,913	4,078,664
Irrecuperable	224,194	41,597	185,805	38,389
Monto bruto	23,762,780	17,231,428	1,450,922	22,311,858
No morosos sin deterioro				
Normal	728,767,965	570,273,721	9,432,041	719,335,924
Sub. total	768,099,310	590,209,457	14,002,090	754,097,220
Reservas generales para pérdida				
Total			<u>14,002,090</u>	<u>754,097,220</u>

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.

889
889

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

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

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

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

El Acuerdo 6-2000 requiere clasificar los préstamos en cinco categorías de riesgo de crédito para estimar reservas y exige mantener una reserva global para pérdidas en préstamos no menores al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas. La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

A continuación se detalla el cumplimiento con este Acuerdo:

30 septiembre de 2009 (No auditado)	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	765,974,176	-	765,974,176
Mención especial	44,433,876	951,489	43,482,387
Sub normal	8,661,385	579,888	8,081,497
Dudoso	10,863,944	2,213,220	8,650,724
Irrecuperable	<u>2,819,647</u>	<u>2,216,310</u>	<u>603,337</u>
	832,753,028	5,960,907	826,792,122
Reserva global	-	<u>12,175,065</u>	<u>(12,175,065)</u>
	<u>832,753,028</u>	<u>18,135,972</u>	<u>814,617,057</u>
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,626,835)</u>
Total			<u>810,990,222</u>

31 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>	<u>758,087,882</u>
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,990,662)</u>
Total			<u>754,097,220</u>

809

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

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

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

30 de septiembre de 2009 (No Auditado)	Valor comprado bajo acuerdo de reventa	Valores a Valor Razonable	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Grado de inversión	-	11,124,600	233,017,987	990,851	245,133,438
Monitoreo estándar	-	5,088,500	105,710,909	1,553,786	112,353,195
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>9,431,458</u>	<u>566,371</u>	<u>10,071,829</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>16,213,100</u>	<u>348,160,354</u>	<u>3,111,008</u>	<u>367,558,462</u>

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

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

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

	Préstamos		Inversiones	
	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	618,392,443	556,325,118	154,345,772	93,512,559
Consumo	192,597,779	197,772,102	-	-
Gobierno	-	-	213,212,690	177,537,904
	<u>810,990,222</u>	<u>754,097,220</u>	<u>367,558,462</u>	<u>271,050,463</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	717,242,277	652,897,036	95,906,451	90,723,793
América Latina y el Caribe	88,096,568	99,060,151	145,823,223	137,283,758
Estados Unidos de América	4,569,926	1,783,385	43,587,042	6,986,245
Otros	<u>1,081,450</u>	<u>356,648</u>	<u>82,241,746</u>	<u>36,056,667</u>
	<u>810,990,222</u>	<u>754,097,220</u>	<u>367,558,462</u>	<u>271,050,463</u>

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

3.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Al cierre	46.80%	44.00%
Promedio del período	44.37%	44.47%
Máximo del período	48.17%	47.52%
Mínimo del período	41.21%	39.43%

Al 30 de septiembre de 2009, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 84.08%, (diciembre: 2008 fue de 57.33%).

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

30 de septiembre 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	1,055,742,153	1,100,607,581	950,631,912	121,185,532	27,852,633	937,504
Financiamientos recibidos	107,621,614	109,536,784	98,642,007	10,894,777	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,157,645</u>	<u>3,909,817</u>	<u>6,434,868</u>	<u>1,812,960</u>	-
	<u>1,174,963,767</u>	<u>1,222,302,010</u>	<u>1,053,183,736</u>	<u>138,515,177</u>	<u>29,665,593</u>	<u>937,504</u>

31 de diciembre 2008 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	936,228,995	977,476,386	801,585,013	145,030,953	29,882,274	978,146
Reverse repos	22,127,750	22,754,896	22,754,896	-	-	-
Financiamientos recibidos	110,761,012	114,781,003	92,072,406	22,708,597	-	-
Bonos por pagar	<u>11,600,000</u>	<u>12,902,537</u>	<u>4,213,146</u>	<u>6,798,106</u>	<u>1,891,285</u>	-
	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,127,914,822</u>	<u>920,625,461</u>	<u>174,537,656</u>	<u>31,773,559</u>	<u>978,146</u>

3.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

30 de septiembre de 2009							
Activos	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	total
Depósitos a la vista en bancos						42,544,440	42,544,440
Depósitos a plazo en bancos	69,116,544	-	-	-	-	-	69,116,544
Valores a valor razonable	-	-	14,452,900	1,760,200	-	-	16,213,100
Valores Comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	-	-	-	-	-	74,000
Valores disponibles para la Venta	51,065,104	10,341,598	31,244,965	50,188,015	201,495,414	3,825,258	348,160,354
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	2,120,157	990,851	-	-	3,111,008
Préstamos	559,264,446	56,542,480	56,514,878	52,587,645	86,080,773	-	810,990,222
Total de activos	679,520,094	66,884,078	104,332,900	105,526,711	287,576,187	46,369,698	1,290,209,668
Pasivos							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	192,406,383	192,406,383
Depósitos de ahorros	104,084,518	-	-	-	-	-	104,084,518
Depósitos a plazo	192,503,999	422,535,520	116,272,367	26,279,295	1,660,071	-	759,251,252
Financiamientos Recibidos	56,278,347	51,343,267	-	-	-	-	107,621,614
Bonos por pagar	11,600,000	-	-	-	-	-	11,600,000
Total de pasivos	364,466,864	473,878,787	116,272,367	26,279,295	1,660,071	192,406,383	1,174,963,767
Total sensibilidad de tasa de interés	315,053,230	-406,994,709	-11,939,467	79,247,416	285,916,116	-146,036,685	115,245,901

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

31 de diciembre de 2008							
<u>Activos</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1</u> <u>año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de</u> <u>interés</u>	<u>total</u>
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	-	-	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	91,563,800	4,572,008	-	-	-	-	96,135,808
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	50,000	-	-	-	-	-	50,000
Valores disponibles para la venta	100,000	-	15,142,566	6,509,433	223,618,547	3,713,773	249,084,319
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	15,575,937	2,989,006	3,351,201	-	21,916,144
Préstamos	520,711,360	38,535,710	45,678,910	28,222,653	120,948,587	-	754,097,220
Total de activos	612,425,160	43,107,718	76,397,413	36,893,093	348,746,334	36,252,977	1,153,822,695
<u>Pasivos</u>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	90,019,915	-	-	-	-	-	90,019,915
Depósitos a plazo	255,450,420	252,957,123	145,506,272	26,999,556	1,950,000	-	682,863,371
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18,594,000	3,533,750	-	-	-	-	22,127,750
Financiamientos Recibidos	43,273,472	45,657,118	21,830,422	-	-	-	110,761,012
Bonos por pagar	11,600,000	-	-	-	-	-	11,600,000
Total de pasivos	418,937,807	302,147,991	167,336,694	26,999,556	1,950,000	163,345,709	1,080,717,757
Total sensibilidad de tasa de interés	193,487,353	(259,040,273)	(90,939,281)	9,893,537	346,796,334	(127,092,732)	73,104,938

3.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias de todo el Banco se han mantenido vigentes desde su implementación en el año 2006.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte que soporte el desempeño del negocio.

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

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

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

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

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

	Notas	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	22	90,000,000	73,437,250
Acciones preferidas	23	50,349,700	48,270,000
Utilidades retenidas		9,032,163	16,191,683
Interés minoritario		2,798,841	3,443,896
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		145,463,506	134,625,631
Capital secundario (pilar 2)			
		<u>4,534,722</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio			
		<u>149,998,228</u>	<u>134,625,631</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		193,778,582	150,825,147
Banca de consumo, corporativa y tesorería		663,286,695	596,571,254
Otros activos		61,882,314	82,794,237
Contingencias		<u>12,702,418</u>	<u>37,255,019</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>931,650,010</u>	<u>867,445,657</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		16.10%	15.51%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.61%	15.51%

4. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

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

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

	30 de septiembre 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	42,544,440	42,544,440	32,539,204	32,539,204
Depósitos a plazo en bancos	69,116,544	69,116,544	96,135,808	96,135,808
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	74,000	74,000	50,000	50,000
Inversiones en valores	367,484,462	367,022,454	271,000,463	270,690,930
Préstamos, netos	<u>810,990,222</u>	<u>823,165,287</u>	<u>754,097,220</u>	<u>763,529,261</u>
	<u>1,290,209,668</u>	<u>1,301,922,725</u>	<u>1,153,822,695</u>	<u>1,162,945,203</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	192,406,383	192,406,383	163,345,709	163,345,709
Depósitos de ahorros	104,084,518	104,084,518	90,019,915	90,019,915
Depósitos a plazo	759,251,252	759,251,252	682,863,371	682,863,371
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	22,127,750	22,127,750
Financiamientos recibidos	107,621,614	107,621,614	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>1,174,963,767</u>	<u>1,174,963,767</u>	<u>1,080,717,757</u>	<u>1,080,717,757</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>5,625,000</u>	<u>5,670,000</u>
Préstamos	<u>19,730,698</u>	<u>22,730,751</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>239,016</u>	<u>220,827</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>23,114,942</u>	<u>23,229,075</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>37,444</u>	<u>655,472</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>2,830,665</u>	<u>3,168,255</u>
Depósitos a plazo	<u>20,911,987</u>	<u>25,582,829</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>502,781</u>	<u>369,673</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
	30 septiembre 2009 (No auditado)	30 septiembre 2008 (No auditado)
<i>Ingresos y gastos:</i>		
Ingresos por intereses	<u>1,322,109</u>	<u>1,118,133</u>
Gastos de intereses	<u>914,775</u>	<u>1,520,844</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,821,918</u>	<u>1,502,703</u>
Gastos de alquiler	<u>100,202</u>	<u>103,057</u>



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

7. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Efectivo	23,802,616	21,382,934
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	42,544,440	32,539,204
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>69,116,544</u>	<u>96,135,808</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	135,463,600	150,057,946
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>4,572,009</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>135,463,600</u>	<u>145,485,937</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.13% y 7.50% (diciembre 2008: 0.02% y 7.50%).

Depósitos por B/.3,748,229 (diciembre 2008: B/.2,569,019) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

8. Valores a valor razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.16,213,100 y está compuesta de notas estructuradas, con tasa interés anual 6.05% y 7.65%.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)****30 de septiembre de 2009****En Balboas****10. Valores disponibles para la venta**

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	402,011	1,581,200
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,740,000	2,537,477
Títulos de deuda privada - extranjeros	135,124,445	64,094,965
Títulos de deuda gubernamental - locales	44,555,721	40,257,908
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>113,871,265</u>	<u>89,740,862</u>
	<u>296,693,442</u>	<u>198,212,412</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	6,010,379	5,970,327
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,019,773	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	41,518,933	42,421,403
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,638,148</u>	<u>2,200,000</u>
	<u>51,187,233</u>	<u>50,591,730</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>279,679</u>	<u>280,177</u>
	<u>348,160,354</u>	<u>249,084,319</u>

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	249,084,319	90,698,209
Adiciones	437,232,426	532,531,469
Ventas y redenciones	(355,302,612)	(359,694,758)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>17,146,221</u>	<u>(14,450,601)</u>
Saldo al final del periodo	<u>348,160,354</u>	<u>249,084,319</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

Valores disponibles para la venta por B/.29,000,000 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra en diciembre 2008. Véase nota 18.

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.34% y 12.00% (diciembre 2008: 1.70% y 12.00%).

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental	3,111,008	2,917,731
Notas estructuradas - extranjeras	-	18,998,413
	<u>3,111,008</u>	<u>21,916,144</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.2,649,000 (diciembre 2008: B/.21,606,611).

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	21,916,144	32,226,415
Adiciones	823,862	3,289,395
Redenciones	(3,415,898)	(13,599,666)
Reclasificación a valores a valor razonable	<u>(16,213,100)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,111,008</u>	<u>21,916,144</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.63% y 8.50% (diciembre 2008: 2.00% y 8.50%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)****30 de septiembre de 2009****En Balboas****12. Préstamos**

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	312,568,116	305,648,323
Prendarios en efectivo	103,511,245	99,288,645
Personales, autos y tarjetas	68,971,257	66,699,623
Jubilados	39,074,656	36,835,955
Financiamiento interino y construcción	77,851,196	55,572,061
Agropecuarios	31,792,595	35,690,749
Hipotecarios comerciales	24,098,252	25,322,983
Hipotecarios residenciales	55,679,599	32,787,316
Efectos descontados	5,312,648	7,315,589
Industriales	1,058,279	850,566
Turismo	<u>8,799,234</u>	<u>2,619,291</u>
Total sector interno	<u>728,717,078</u>	<u>668,631,101</u>
Sector externo:		
Comerciales	34,114,668	38,705,625
Sindicados	41,460,542	44,893,823
Personales, autos y tarjetas	24,440,150	12,126,055
Prendario en efectivo	3,104,618	7,324,591
Efectos descontados	<u>915,974</u>	<u>408,777</u>
Total sector externo	<u>104,035,951</u>	<u>103,458,871</u>
Total de préstamos	<u>832,753,029</u>	<u>772,089,972</u>

Préstamos hipotecarios por B/.3,885,375 (diciembre 2008: B/.4,515,828) garantizaban financiamientos recibidos. Véase nota 19.

Préstamos personales de jubilados por B/.10,210,365 (diciembre 2008: B/.11,744,136) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.12,832,754 (diciembre 2008: B/.9,327,642).

El total de préstamos reestructurados durante los nueve meses a septiembre de 2009 ascendía a B/.2,113,501 (diciembre 2008: B/.3,346,794).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	14,002,090	10,580,351
Provisión cargada a gastos	6,010,536	5,543,517
Préstamos castigados	(2,356,001)	(5,357,283)
Recuperaciones	<u>479,346</u>	<u>3,235,505</u>
 Saldo al final del periodo	 <u>18,135,972</u>	 <u>14,002,090</u>

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

30 de septiembre de 2009 (No auditado)						
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,773	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	2,054,763	130,137	1,144,075	116,157	3,445,132
Ventas y descartes	<u>(38,463)</u>	<u>-</u>	<u>(57,424)</u>	<u>(184,049)</u>	<u>(38,501)</u>	<u>(318,437)</u>
 Saldo al final del periodo	 <u>319,102</u>	 <u>4,602,333</u>	 <u>1,697,486</u>	 <u>13,890,515</u>	 <u>462,968</u>	 <u>20,972,405</u>
Depreciación y amortización						
Acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	88,860	2,107,421	1,260,100	9,126,368	255,162	12,837,911
Gasto del periodo	5,133	495,930	63,536	926,033	37,820	1,528,452
Ventas y descartes	<u>(13,129)</u>	<u>-</u>	<u>(26,993)</u>	<u>(218,488)</u>	<u>(9,230)</u>	<u>(267,839)</u>
 Saldo al final del periodo	 <u>80,865</u>	 <u>2,603,350</u>	 <u>1,296,644</u>	 <u>9,833,913</u>	 <u>283,753</u>	 <u>14,098,524</u>
 Saldo neto	 <u>238,237</u>	 <u>1,998,984</u>	 <u>400,842</u>	 <u>4,056,603</u>	 <u>179,215</u>	 <u>6,873,881</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

31 de diciembre 2008

(Auditado)

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

Bienes inmuebles por B/.3,112,209 , garantizaban financiamientos recibidos en diciembre 2008. Véase nota 19.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

14. 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>

15. 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/.4,818,275 (diciembre 2008: B/.4,181,430).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,181,430	3,311,208
Reserva para posible préstamos incobrables	636,845	864,352
Ajuste por conversión de moneda extranjera	<u>-</u>	<u>5,870</u>
Saldo al final del periodo	<u>4,818,275</u>	<u>4,181,430</u>

16. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Inmuebles	1,354,669	1,385,136
Equipo rodante	<u>86,282</u>	<u>19,560</u>
	1,440,951	1,404,696
Reserva para posibles pérdidas	<u>(117,707)</u>	<u>(1,160,677)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,323,244</u>	<u>244,019</u>

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,160,677	1,161,973
(Reversión) provisión registrada en resultados	(1,047,158)	106,826
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>4,188</u>	<u>(108,122)</u>
Saldo al final del periodo	<u>117,707</u>	<u>1,160,677</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por cobrar	7,854,381	7,851,013
Gastos pagados por anticipado	4,576,885	3,593,307
Impuestos pagados por anticipado	2,418,588	1,113,332
Propiedades disponibles para la venta	378,811	893,960
Otros	<u>488,721</u>	<u>293,205</u>
Sub-total	15,717,386	13,744,817
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>23,114,942</u>	<u>23,229,075</u>
Total	<u>38,832,327</u>	<u>36,973,892</u>

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Las obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.22,127,750 en diciembre 2008 con vencimiento hasta el 18 mayo de 2009 y tasa de interés anual de 3.25%. Estos valores estaban garantizados con valores disponibles para la venta en diciembre 2008: B/.29,000,000) Véase nota 9.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Préstamo con vencimiento en abril de 2009, garantizado con bienes raíces por B/.3,112,209 y con tasa de interés anual de 7.41%. Véase nota 13.	-	499,779
Línea de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta febrero de 2010, tasa de interés anual de 7.41%, garantizada 100% por hipotecas comerciales B/.3,885,375 (diciembre 2008: B/.4,515,828). Véase nota 12.	464,807	944,006
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2012, y tasas de interés anual entre 0.80% y 5.68% (diciembre 2008: entre 2.48% y 6.11%).	<u>107,156,807</u>	<u>109,317,227</u>
	<u>107,621,614</u>	<u>110,761,012</u>

20. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

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

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.10,210,365 (diciembre 2008: B/.11,744,136). Véase nota 12.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.3,748,229 (2008: B/.2,569,019). Véase nota 7.

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por pagar	22,200,875	13,924,379
Otros pasivos laborales	856,625	796,021
Prestaciones por pagar	<u>1,735,687</u>	<u>1,050,395</u>
	<u>24,793,186</u>	<u>15,770,795</u>

22. 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 ascienden a 6,583,082 (diciembre 2008: 6,565,075).

Por el periodo al 30 de septiembre de 2009, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.3,765,030 (2008: B/.3,535,956).

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

23. 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 503,497 (diciembre 2008: 482,700) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

<u>Fecha de emisión</u>	<u>30 septiembre 2009</u> (No auditado)	<u>31 diciembre 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>5,349,700</u>	<u>3,270,000</u>	7.50%	No acumulativos	C
	<u>50,349,700</u>	<u>48,270,000</u>			

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

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que para la Serie "A" los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que los días de pago de dividendos para las Series "B" y "C" se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 30 de septiembre 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.

24. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/.8,162,896 (septiembre 2008: B/.12,971,209), 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.

25. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	31 diciembre 2008 (Auditado)
Cartas de crédito	11,340,027	7,856,723
Garantías emitidas	27,914,739	25,630,125
Promesas de pago	<u>24,257,326</u>	<u>44,465,677</u>
	<u>63,512,092</u>	<u>77,952,525</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos) 30 de septiembre 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 utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

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

Contingencias

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

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

<u>Años</u>	<u>Multibank</u>	<u>Macrofinanciera</u>	<u>Total</u>
2010	1,080,578	1,485,840	2,566,418
2011	1,062,822	1,576,815	2,639,637
2012	1,021,867	1,628,057	2,649,924
2013	984,067	1,761,168	2,745,235

Durante el periodo al 30 de septiembre de 2009, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/1,825,551 (septiembre 2008: B/783,318).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

26. 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/.97,289,607 (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/.89,488,346 (diciembre 2008: B/.68,886,605).

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

27. 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.

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

	30 septiembre 2009 (No auditado)	30 septiembre 2008 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	1,038,158	1,650,414
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(426,890)</u>	<u>(334,227)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>611,268</u>	<u>1,316,187</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue a septiembre 2009: 3.82% (septiembre 2008: 9.51%).

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

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

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

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

	30 septiembre 2009	30 septiembre 2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,921,879	13,837,406
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(29,971,380)	(26,138,146)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>18,492,724</u>	<u>17,712,814</u>
Base impositiva	<u>3,443,223</u>	<u>5,412,073</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,032,967	1,623,622
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>5,191</u>	<u>26,792</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,038,158</u>	<u>1,650,414</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

28. 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:

	30 septiembre 2009 (No Auditado)		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas MXN	67,870,000	<u>5,000,000</u>	<u>(68,782)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas MXN	67,990,000	<u>5,020,762</u>	<u>80,842</u>
Ganancia no realizada			<u>12,060</u>
31 de diciembre 2008 (Auditado)			
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>7,394</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas Euros	354,000	<u>492,803</u>	<u>(6,290)</u>
Ganancia no realizada			<u>1,104</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros Consolidados (interinos)

30 de septiembre de 2009

En Balboas

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.618,478 (septiembre 2008: B/.724,712) 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 4,779,078 (diciembre 2008: EUR 9,015,423), equivalentes a B/.6,351,282 (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
**Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de Septiembre 2009 y 2008
En Balboas**

	2009 (No Auditado)	2008 (No Auditado)	2009 (No Auditado)	2008 (No Auditado)
Activos				
Efectivo y equivalentes de caja	23,802,616	15,694,558		
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales	11,418,031	11,686,385		74,075,676
A la vista - extranjeros	31,126,409	19,805,742		93,709,335
A plazo - locales	29,750,170	28,709,848		100,370,867
A plazo - extranjeros	39,366,374	64,283,322		493,671,023
Total de depósitos en bancos	111,660,984	124,485,297		166,300,798
Total de efectivo y depósitos en bancos	135,463,600	140,179,855		928,127,699
Valores a valor razonable	16,213,100	-		9,238,013
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	124,000		113,094,223
Valores disponibles para la venta	348,160,354	235,240,042		15,200,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,111,008	27,684,194		
Préstamos:				
Sector interno	728,717,078	672,282,994		16,192,493
Sector externo	104,035,951	112,445,624		12,857,441
	832,753,029	784,728,618		8,994,328
Menos:				
Reserva para posibles préstamos incobrables	18,135,972	12,560,707		26,466,430
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,626,835	4,458,254		61,659,738
Préstamos, neto	810,990,222	767,709,657		1,127,319,673
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,873,881	4,169,064		
Activos varios:				
Intereses acumulados por cobrar	12,598,462	11,347,036		68,749,000
Depósitos en garantía	1,192,747	995,308		45,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones Plusvalía	3,243,247	8,994,328		(12,124,953)
Impuesto sobre la renta diferido	4,818,275	6,717,198		-
Bienes adjudicados	1,323,243	3,676,456		(277,946)
Otros activos	38,832,327	41,454,755		16,657,183
Total de activos varios	68,825,499	73,531,537		118,003,284
Total de activos	1,389,711,604	1,248,638,349		1,248,638,349
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos				
Depósitos de clientes:				
A la vista - locales	96,075,883			74,075,676
A la vista - extranjeros	96,330,500			93,709,335
De ahorros	104,084,518			100,370,867
A plazo fijo - locales	586,666,892			493,671,023
A plazo fijo - extranjeros	172,584,360			166,300,798
Total de depósitos de clientes	1,055,742,153			928,127,699
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra				
Financiamientos recibidos	107,621,614			9,238,013
Bonos por pagar	11,600,000			113,094,223
Pasivos varios:				
Cheques de gerencia y certificados	16,192,493			15,341,715
Intereses acumulados por pagar	12,857,441			10,857,265
Aceptaciones pendientes	3,343,247			8,994,328
Acreedores varios	24,793,185			26,466,430
Total de pasivos varios	57,179,366			61,659,738
Total de pasivos	1,232,143,133			1,127,319,673
Compromisos y contingencias				
Patrimonio de los accionistas:				
Acciones comunes	90,000,000			68,749,000
Acciones preferidas	50,349,700			45,000,000
Cambios netos de valores disponibles para la venta	3,308,742			(12,124,953)
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	750,000			-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,331,338			(277,946)
Utilidades no distribuidas	9,029,910			16,657,183
Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios	154,769,690			118,003,284
Intereses minoritarios	2,798,841			3,315,392
Total de patrimonio de los accionistas	157,568,531			121,318,676
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,389,711,664			1,248,638,349

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General
30 de septiembre de 2009
(En millones)

Activos	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Efectivo y efectivo de caja	33,802,616	-	23,802,616	19,472,139	-	-	-	-	4,330,487	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	11,418,031	7,415,696	18,833,727	11,306,054	-	2,172,013	5,024,385	45,431	-	285,844
A la vista - extranjero	31,126,409	-	31,126,409	27,572,171	-	-	951,421	-	2,602,817	-
A plazo - locales	29,750,170	646,472	30,396,642	29,750,932	-	-	-	310,710	-	-
A plazo - extranjero	39,366,374	35,078,935	74,445,309	39,366,374	35,078,935	-	-	-	-	335,000
Total de depósitos en bancos	111,660,584	43,141,103	154,802,087	107,995,531	35,078,935	2,172,013	5,975,806	356,141	2,602,817	620,844
Total de efectivo y depósitos en bancos	135,463,600	43,141,103	178,604,703	127,467,660	35,078,935	2,172,013	5,975,806	356,141	6,933,304	620,844
Valores a valor razonable	16,213,100	-	16,213,100	16,213,100	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	74,000	-	74,000	-	-	-	74,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	348,160,354	-	348,160,354	347,920,225	-	971	151,011	-	88,147	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,111,008	-	3,111,008	2,544,637	-	-	-	-	566,371	-
Préstamos	728,717,078	26,055,000	754,772,078	725,758,656	4,267,454	24,745,968	-	-	23,868,812	-
Sector interno	104,035,951	5,399,499	109,435,450	76,615,265	8,951,373	-	-	-	-	-
Sector externo	832,753,029	31,454,499	864,207,528	802,573,921	13,218,827	24,745,968	-	-	23,868,812	-
Méenos:										
Reserva para posibles préstamos incobrables	18,135,972	-	18,135,972	16,468,587	64,000	560,544	-	-	1,042,841	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,626,835	-	3,626,835	2,512,577	-	1,114,258	-	-	-	-
Préstamos, neto	810,990,222	31,454,499	842,444,721	783,392,757	13,154,827	23,071,166	-	-	22,825,971	-
Inversión en subsidiarias	-	14,600,320	14,600,320	14,600,320	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,873,881	-	6,873,881	3,967,591	-	36,043	-	-	2,870,247	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	12,598,462	3,185,065	15,784,127	12,523,978	2,788,822	144,015	3,467	-	307,964	15,881
Depósitos en garantía	1,192,747	-	1,192,747	1,152,905	-	14,842	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	3,343,247	-	3,343,247	3,343,247	-	-	-	-	-	-
Bienes adjudicados	1,323,243	-	1,323,243	1,251,573	-	25,888	-	-	45,782	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,818,275	-	4,818,275	4,471,210	-	189,073	-	-	157,992	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Otros activos	38,832,327	362,823	39,195,150	34,381,245	-	147,507	231,302	45,891	4,291,900	97,305
Total de activos varios	68,825,499	3,548,488	72,373,987	63,841,356	2,788,822	521,325	234,769	70,891	4,803,638	113,186
Total de activos	1,389,711,664	92,744,410	1,482,456,074	1,359,947,646	51,022,584	25,801,518	6,435,586	427,032	38,087,678	734,030

889

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)
30 de septiembre de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Mult Securites, Inc.	Mult Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Pasivos y patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)										
Pasivos										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	96,075,883	1,985,717	97,981,600	97,981,600	-	-	-	-	-	-
A la vista - locales	96,330,500	293,246	96,623,746	83,487,660	13,136,086	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	104,084,518	5,146,914	109,231,432	109,231,432	-	-	-	-	22,658	-
De ahorros	586,666,892	311,472	586,978,364	585,551,959	1,426,425	-	-	-	18,558,770	-
A plazo fijo - locales	172,584,360	35,413,935	207,998,295	171,854,282	17,585,243	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	1,055,742,153	43,071,284	1,098,813,437	1,048,084,255	52,147,754	-	-	-	18,581,428	-
Total de depósitos de clientes										
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra										
Financiamientos recibidos	107,621,614	28,703,907	136,325,521	102,947,369	5,328,907	23,375,000	-	-	4,674,245	-
Bonos por pagar	11,600,000	2,680,000	14,280,000	11,600,000	2,680,000	-	-	-	-	-
Pasivos varios:										
Cheques de gerencia y certificados	16,192,493	-	16,192,493	15,724,199	-	-	-	-	468,294	-
Intereses acumulados por pagar	12,850,441	3,182,919	16,033,360	14,663,464	558,985	368,156	51	-	442,704	-
Aceptaciones pendientes	3,343,247	-	3,343,247	3,343,247	-	-	-	-	-	-
Acuerdos varios	24,793,185	526,839	25,320,024	14,670,259	671,214	482,007	5,579,284	20,770	3,261,633	634,857
Total de pasivos varios	57,179,366	3,709,758	60,889,124	48,401,169	1,230,199	850,163	5,579,335	20,770	4,172,631	634,857
Total de pasivos	1,232,143,133	78,164,949	1,310,308,082	1,211,032,793	41,386,860	24,225,163	5,579,335	20,770	27,428,304	634,857
Patrimonio de los accionistas										
Acciones comunes	90,000,000	14,579,642	104,579,642	90,000,000	6,000,000	1,589,000	800,000	400,000	5,490,642	300,000
Acciones preferidas	50,349,700	-	50,349,700	50,349,700	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	3,308,742	-	3,308,742	3,288,431	-	-	20,311	-	-	-
Revaluación de valores disponibles para venta	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva regulatoria	750,000	1,831,703	2,581,703	750,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,331,338	-	1,331,338	-	-	-	-	-	1,331,338	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	9,029,910	(1,873,158)	7,156,752	4,526,722	3,635,724	(12,645)	35,940	6,262	(834,424)	(200,827)
Total de patrimonio de los accionistas	1,54,769,690	14,579,461	169,349,151	148,914,853	9,635,724	1,576,355	856,251	406,262	7,860,533	99,173
Intereses minoritarios	2,798,841	-	2,798,841	-	-	-	-	-	2,798,841	-
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,389,711,664	92,744,410	1,482,456,074	1,359,947,646	51,022,584	25,801,518	6,435,586	427,032	38,087,678	734,030

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
En Baibos**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Microfinanciera, S. A.	Multi Capital Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Ingresos ganados sobre:										
Préstamos	49,958,407	1,354,591	51,312,998	46,958,606	278,919	1,624,577	-	-	2,450,806	-
Depósitos a plazo	516,948	3,957,675	4,474,623	447,313	3,931,544	-	-	8,198	69,635	17,933
Inversiones	12,230,505	-	12,230,505	12,200,952	-	-	29,609	-	-	4
Total de ingresos ganados	62,705,920	5,312,266	68,018,186	59,606,961	4,210,463	1,624,577	29,609	-	2,520,441	17,937
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	3,123,137	(37,729)	3,085,408	2,917,520	-	167,888	-	-	-	-
Cartas de créditos	587,447	-	587,447	587,447	-	-	-	-	-	-
Cobranza	196,272	-	196,272	196,272	-	-	-	-	-	-
Transparencia, pólizas y cheques de gerencias	2,910,308	-	2,910,308	1,907,403	40	162	-	-	1,002,703	-
Remesas	8,162,896	-	8,162,896	8,162,896	-	-	-	-	8,162,896	-
Otros	1,311,859	2,415,879	3,727,738	3,161,977	12,220	2,100	-	65,198	-	337,418
Total de comisiones ganadas	16,291,919	2,378,150	18,670,069	8,770,619	12,260	1,701,550	-	148,825	9,165,599	337,418
Total de ingresos por intereses y comisiones	78,997,839	7,690,416	86,688,255	68,377,580	4,222,723	1,794,727	-	178,434	11,686,040	355,355
Gastos de intereses y comisiones										
Ingresos	32,655,292	5,332,332	37,987,624	34,776,523	1,333,893	915,672	25,019	-	936,517	-
Comisiones	2,665,255	2,421,814	5,087,069	3,340,637	-	65,006	24,921	-	1,644,614	11,891
Total de gastos de intereses y comisiones	35,320,547	7,754,146	43,074,693	38,117,160	1,333,893	980,678	49,940	-	2,581,131	11,891
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	43,677,292	(63,730)	43,613,562	30,260,420	2,888,830	814,049	128,494	73,396	9,104,909	343,464
Pérdida por deterioro en activos financieros:	6,010,536	-	6,010,536	4,633,000	-	100,000	-	-	1,277,536	-
Préstamos	(1,047,158)	-	(1,047,158)	(1,051,064)	-	-	-	-	3,906	-
Bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	38,713,914	(63,730)	38,650,184	26,678,484	2,888,830	714,049	128,494	73,396	7,823,407	343,464
Pérdida en venta de valores negociables	176,016	-	176,016	176,016	-	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de valores	5,487,307	-	5,487,307	5,487,307	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	618,478	-	618,478	516,670	-	-	-	-	101,808	-
Otros (egresos) ingresos, neto	(614,217)	2,068,230	1,454,013	1,572,309	(58,000)	(132,654)	102,667	-	15,818	(46,147)
Total de otros ingresos (egresos)	5,657,584	2,068,230	7,725,814	7,752,302	(58,000)	(132,654)	102,667	-	117,646	(46,147)
Total de ingresos de operaciones, neto	44,381,498	2,004,500	46,385,998	34,430,786	2,830,830	581,395	231,161	73,396	7,941,113	297,317
Gastos generales y administrativos										
Salarios y otras remuneraciones	12,586,967	-	12,586,967	8,763,171	-	25,829	175,930	-	3,622,037	-
Otros gastos de personal	861,590	-	861,590	861,590	-	10,010	3,578	-	76,728	-
Honorarios y servicios profesionales	2,712,522	-	2,712,522	1,338,500	1,338,500	-	150	560	490,454	-
Propaganda y promoción	1,304,572	-	1,304,572	1,191,623	-	-	-	-	112,949	-
Depreciación y amortización	1,528,452	-	1,528,452	967,819	-	3,684	-	-	556,949	-
Manutención de local	1,114,297	-	1,114,297	753,769	-	3,166	9,522	-	347,840	-
Impuestos varios	1,495,425	-	1,495,425	815,373	-	6,347	-	-	673,705	-
Alquiler	974,838	-	974,838	371,526	8,062	22,875	18,879	5,871	547,515	110
Comunicaciones	1,699,255	4,500	1,703,755	518,993	-	15,057	4,500	-	1,165,205	-
Transporte y movilización	955,777	-	955,777	292,189	-	6,814	93	160	656,521	-
Papelaría y útiles	607,248	-	607,248	214,979	-	90	-	-	392,179	-
Viajes y reuniones	453,668	-	453,668	348,082	-	1,773	-	-	103,813	-
Seguros	354,150	-	354,150	189,006	-	83	-	-	165,001	-
Otros	300,403	-	300,403	231,688	-	820	-	684	67,211	-
Total de gastos generales y administrativos	1,410,453	-	1,410,453	501,589	-	18,077	11,993	684	878,854	-
Impuesto sobre la renta	28,359,617	4,500	28,364,117	16,813,999	1,346,562	114,625	224,585	7,275	9,856,961	110
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16,021,881	2,000,000	18,021,881	17,616,787	1,484,268	466,770	6,576	66,121	(1,915,848)	297,307
Impuesto sobre la renta										
Corriente	1,038,158	-	1,038,158	817,738	8,284	97,500	8,715	21,033	84,888	-
Diferido	(426,890)	-	(426,890)	(601,452)	-	23,097	-	-	151,465	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	611,268	-	611,268	216,286	8,284	120,597	8,715	21,033	236,353	-
Utilidad (pérdida) neta	15,410,613	2,000,000	17,410,613	17,400,501	1,475,984	346,173	(2,139)	45,088	(2,152,201)	297,207
Attribuible a:										
Accionistas mayoritarios	16,056,273	2,000,000	18,056,273	17,400,501	1,475,984	346,173	(2,139)	45,088	(1,506,541)	297,207
Participación del Interés minoritario	(645,660)	-	(645,660)	(645,660)	-	-	-	-	(645,660)	-
Utilidad neta	15,410,613	2,000,000	17,410,613	17,400,501	1,475,984	346,173	(2,139)	45,088	(2,152,201)	297,207

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multifin Capital Company
Acciones comunes										
Saldo al inicio del año	73,437,251	13,493,698	86,930,949	73,437,250	6,000,000	1,593,000	800,000	250,000	4,554,699	300,000
Emisión de acciones comunes	593,402	-	593,402	593,402	-	-	-	-	-	-
Capitalización de Utilidades	15,969,347	1,085,944	17,055,291	15,969,348	-	-	-	150,000	935,943	-
Saldo al final del período	90,000,000	14,579,642	104,579,642	90,000,000	6,000,000	1,589,000	800,000	400,000	5,490,642	300,000
Acciones preferidas										
Saldo al inicio del año	48,270,000	-	48,270,000	48,270,000	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	2,079,700	-	2,079,700	2,079,700	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	50,349,700	-	50,349,700	50,349,700	-	-	-	-	-	-
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 período	17,146,221	-	17,146,221	17,048,697	-	-	97,614	-	-	-
Saldo al final del período	3,308,742	-	3,308,742	3,288,431	-	-	20,311	-	-	-
Reserva regulatoria										
Saldo al inicio del año	1,100,000	1,831,703	2,931,703	1,100,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajustes y/o reversión	(1,100,000)	-	(1,100,000)	(1,100,000)	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	750,000	-	750,000	750,000	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	750,000	1,831,703	2,581,703	750,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda										
Saldo al inicio del año	(473,990)	-	(473,990)	-	-	-	-	-	(473,990)	-
Cambios netos del período	1,805,328	-	1,805,328	-	-	-	-	-	1,805,328	-
Saldo al final del período	1,331,338	-	1,331,338	-	-	-	-	-	1,331,338	-
Revaluación de inmueble										
Saldo al inicio del año	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)										
Saldo al inicio del año	16,191,682	(787,213)	15,404,469	10,341,622	2,159,739	(357,101)	38,079	112,104	1,608,060	1,501,966
Utilidad (pérdida) neta	16,056,274	2,000,000	18,056,274	17,400,501	1,475,984	346,173	(2,139)	45,088	(1,506,541)	297,207
Capitalización de Utilidades	(15,969,347)	(1,085,944)	(17,055,291)	(15,969,348)	-	-	-	(150,000)	(935,943)	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(3,765,030)	(2,000,000)	(5,765,030)	(3,765,030)	-	-	-	-	-	(2,000,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,731,023)	-	(2,731,023)	(2,731,023)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(2,647)	-	(2,647)	-	-	(1,717)	-	(930)	-	-
Reserva para bienes adjudicados	(750,000)	-	(750,000)	(750,000)	-	-	-	-	-	-
Pérdida acumulada de subsidiarias cedidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	9,029,910	(1,873,157)	7,156,752	4,526,722	3,635,724	(12,645)	35,940	6,262	(834,424)	(200,827)
Interés minoritario										
Saldo al inicio del año	3,443,896	-	3,443,896	-	-	-	-	-	3,443,896	-
Ajuste por conversión de moneda	605	-	605	-	-	-	-	-	605	-
Pérdida neta	(645,660)	-	(645,660)	-	-	-	-	-	(645,660)	-
Saldo al final del período	2,798,841	-	2,798,841	-	-	-	-	-	2,798,841	-
Total de patrimonio de los accionistas										
Saldo al inicio del año	128,131,360	14,538,188	142,669,548	119,388,696	8,159,739	1,231,899	760,776	362,104	10,964,368	1,801,966
Cambios netos del período	29,437,769	41,273	29,479,043	29,526,157	1,475,984	344,456	95,475	44,158	(304,994)	(1,702,793)
Saldo al final del período	157,569,129	14,579,461	172,147,992	148,914,853	9,635,724	1,576,355	856,251	406,262	10,659,374	99,173

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