

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

b) Valores que ha registrado:

- Bonos Corporativos por US\$35MM – CNV. 279-05 de 24 de noviembre de 2005.
- Acciones Preferidas No Acumulativas por US\$30MM – CNV. 326-07 de 21 de diciembre de 2007.
- Acciones Preferidas No Acumulativas por US\$40MM – CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.
- Bonos Corporativos por US\$50MM – CNV. 312-10 de 19 de agosto de 2010.

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

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

e) 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 31 de diciembre de 2010, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 585 millones que representa el 43.2% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 235 millones, lo que representa el 17.4% del total de los depósitos de clientes y el 13.2% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 196 millones representan 11% del total de activos, del cual un 20% se encontraban concentrados a nivel local y el resto en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja amplia, estable y suficiente.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 332 millones y, representa el 18.7% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (6.9%), Deuda Soberana Extranjera (37.6%), Inversiones en EEUU y otros países (39.3%) e Inversiones locales (16.2%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 31 de diciembre de 2010, se muestran en la siguiente tabla:

	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
Al cierre	42.80%	48.57%
Promedio del período	43.95%	45.78%
Máximo del período	50.81%	49.69%
Mínimo del período	39.65%	41.28%

El Banco establece 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.

El riesgo de liquidez del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2010, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 78.81%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, Multibank, Inc. diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capital y que este acorde con las operaciones financieras del Banco; manteniendo un perfil de vencimiento de pasivos cónsono con el vencimiento de los activos y obtener una disminución del costo promedio de los fondos.

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de diciembre de 2010 éstos totalizaron US\$ 1,352 millones que representa el 76% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el cuarto trimestre fue de US\$ 60 millones ó 4.5%, el cual proviene en su gran mayoría de nuevos clientes específicamente en depósitos a la vista y a plazo, debido a que estos han demostrado su confianza en el Banco producto del buen desempeño que ha logrado la administración. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener los fondos para incrementar las colocaciones a través de la generación de nuevos negocios.

Fuentes de Fondo a Diciembre de 2010

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DICIEMBRE 2010		30 SEPTIEMBRE 2010		30 JUNIO 2010	
	SALDO (US\$)	%			SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	306,696,636	22.69%	282,122,578	21.8%	273,885,585	22.5%
Depósitos de ahorros	144,868,474	10.72%	140,550,288	10.9%	142,993,319	11.7%
Depósitos a plazo	900,233,895	66.60%	868,713,331	67.3%	800,183,817	65.7%
Total de depósitos	1,351,799,005	100.00%	1,291,386,197	100.0%	1,217,062,721	100.0%
Bonos por pagar	33,428,000		24,776,000		8,000,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	-		-		13,680,250	
Financiamientos recibidos	122,822,306		128,540,248		106,321,765	
Total de otras fuentes	156,250,306		153,316,248		128,002,015	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 156 millones y representaron el 8.8% del total de los pasivos. A mediados del mes de agosto de 2010, Multibank, Inc. llevó a cabo la emisión pública de US\$ 50

millones en Bonos Corporativos, de los cuales al cierre del cuarto trimestre había colocado un total de US\$ 29 millones. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de las diferentes áreas de negocios y mejorar el margen de interés financiero. El Banco aplica el control de riesgo país y verifica el establecimiento de las calificaciones de riesgo a corto y largo plazo de los bancos con el cual realiza sus operaciones.

Multibank, Inc. al cuarto trimestre del año 2010 mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento tales como el Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la International Finance Corporation (IFC) - Banco Mundial por US\$ 25 millones, con el Banco Internacional de Desarrollo (BID) por US\$ 10 millones, Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$ 6 millones, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$ 20 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 185 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 31 de diciembre de 2010, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,249 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 14.84%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 de 1 de octubre de 2008 y emitido por la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

En el cuarto trimestre del año 2010 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 23 millones, mostrando un leve crecimiento de US\$ 637 miles ó de 2.9% en comparación al trimestre anterior; donde el crecimiento se produjo principalmente por los ingresos percibidos de los intereses y comisiones ganadas, y por el adecuado control del margen de interés. La utilidad neta del

trimestre ha sido de US\$ 5.8 millones, comparada con US\$ 9.6 millones al cierre de septiembre de 2010, ocasionada por las diversas gestiones de negocios efectuadas.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT-DIC. 2010	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO-SEPT. 2010
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	25,388,130	24,571,223
Total de comisiones ganadas	9,549,346	11,688,560
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	34,937,476	36,259,783
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,714,341	11,935,986
Comisiones	1,206,652	1,944,311
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	11,920,993	13,880,297
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	23,016,483	22,379,486
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,175,812	4,575,406
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	46,442	5,780
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	2,222,254	4,581,186
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	20,794,229	17,798,300
Ganancia en venta de valores	689,001	4,478,535
Otros ingresos (egresos), neto	374,886	(5,594)
Total de gastos generales y administrativos	13,978,588	12,617,157
UTILIDAD ANTES DE I/R	7,879,528	9,654,084
Corriente	(193,875)	749,483
Diferido	2,280,565	(686,600)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	5,792,838	9,591,201
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	5,709,797	9,648,271
Intereses minoritarios	83,041	(57,070)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	5,792,838	9,591,201

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2010 es de US\$ 24 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 18 millones en comparación a US\$ 23 millones y US\$ 16 millones a septiembre 2010, respectivamente, y se debe principalmente al aumento progresivo de la cartera de crédito. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida con

127% en diciembre vs. 161% a septiembre 2010. Además, de un índice de reserva de 2.1% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica dentro del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el cuarto trimestre del año 2010, comparado con el trimestre anterior terminado en septiembre de 2010.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT - DIC 2010	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES JULIO-SEPT. 2010
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	5,805,040	5,580,968
Honorarios profesionales	1,711,019	1,466,934
Depreciación y amortización	765,081	758,295
Reparación y mantenimiento	485,651	487,826
Alquiler	806,591	825,030
Propaganda y promoción	1,267,195	595,745
Otros Gastos	3,138,012	2,902,359
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	13,978,589	12,617,157

Para el cuarto trimestre 2010 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1.3 millones ó un 10.8%, producto del giro normal del negocio y, entre las principales variaciones se tienen aumentos significativos en salarios y honorarios profesionales por US\$ 224 miles y US\$ 244 miles, respectivamente. También se producen aumentos en rubros como depreciación, propaganda y promoción y, otros gastos; donde este último rubro incluye gastos de papelería, transporte, comunicación y primas de seguros, entre otros.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 44% del total de gastos generales y administrativos a diciembre 2010 y reflejó un crecimiento de US\$ 158 miles en comparación al trimestre anterior, producto de las necesidades de recurso humano requeridas para la expansión de la Banca de Personas, con el objetivo de la apertura de nuevas Sucursales ubicadas en el sector de la Transistmica y Brisas del Golf que abren en el mes de enero de 2011,

como también de Costa del Este y Coronado planificadas para los meses entre febrero y abril del año 2011. De igual forma, la contratación de nuevos ejecutivos y colaboradores para la subsidiaria Multibank Seguros, que en el mes de diciembre inicia el proceso de brindar sus servicios.

Con relación al aumento en honorarios profesionales por el orden de los US\$ 244 miles, corresponde a servicios ya pactados de auditorías y consultorías y, el aumento en propagada y promoción por US\$ 671 miles, que se encuentra relacionado con las campañas publicitarias de productos y servicios de la Banca de Personas.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Multibank, Inc. y Subsidiarias mantiene su desarrollo, favorecido por el rápido crecimiento de la economía panameña que creció un 8.4% en el tercer trimestre de 2010 de acuerdo a datos del Producto Interno Bruto (PIB) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo a finales del año 2010. Dicho desarrollo se debe principalmente a la fortaleza que ha adquirido por el respaldo y confianza que los clientes han demostrado, como también del posicionamiento que mantiene el banco a nivel del Sistema Bancario; aunado a la certidumbre que proveen las calificaciones de riesgo a nivel nacional e internacional obtenidas de las Agencias Calificadoras Fitch Rating de New York, S & P y Equilibrium y, de esta forma preparar el camino para obtener el grado de inversión internacional.

Multibank, Inc. y Subsidiarias aspira ampliar su posicionamiento en el mercado panameño e internacional, participando principalmente en el crecimiento de la economía nacional que se estima crecerá un 9.2% para el año 2011 a través de proyectos impulsados por la ampliación del Canal de Panamá, la construcción de un metro como medio de transporte urbano en la ciudad de Panamá, del desarrollo de la actividad turística y de la posible implementación de un centro comercial - logístico (marítimo, aéreo y terrestre), la probable construcción de una refinería, inversiones públicas en infraestructuras y como también de obtener una participación del mercado de Colombia e introducirse cautelosamente en algunas regiones latinoamericanas.

II PARTE

Resumen financiero del Balance General y Resultados Financieros del trimestre comprendido entre octubre y diciembre y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta Diciembre 2010	Trim. Anterior Sept. 2010	Trim. Anterior Junio 2010	Trim. Anterior Marzo 2010
Préstamos	1,122,812,904	1,065,374,025	988,489,135	863,671,691
Activos totales	1,776,759,758	1,703,680,639	1,580,049,968	1,457,242,054
Depósitos totales	1,351,799,005	1,291,386,197	1,217,062,721	1,153,215,169
Deuda total	156,250,306	133,316,248	128,002,015	72,300,346
Acciones preferidas	55,000,000	55,000,000	55,000,000	52,980,200
Acciones Comunes	95,602,040	90,000,000	90,000,000	90,000,000
Dividendos pagados	6,855,131	4,866,166	3,340,916	956,538
Reservas para préstamos	24,071,328	25,687,862	23,271,350	20,147,759
Patrimonio total	179,614,690	179,941,598	171,445,113	166,460,028
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	4.55%	3.4%	2.3%	0.7%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.40	8.03	7.85	7.36
Préstamos / activos totales	63.19%	62.5%	62.6%	59.3%
Gastos de Operación / Ingresos totales	38.83%	31.0%	34.5%	35.2%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

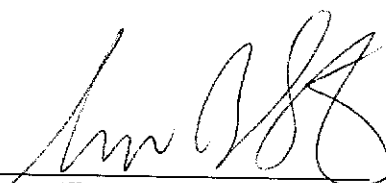
RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Diciembre 2010	Trim. Anterior Sept. 2010	Trim. Anterior Junio 2010	Trim. Anterior Marzo 2010
Ingresos por intereses	25,388,130	24,571,223	22,128,256	22,404,176
Gastos por intereses	10,714,341	11,935,986	10,420,149	10,827,948
Gastos de Operación	13,978,589	12,617,157	11,270,571	11,515,359
Acciones comunes emitidas y en circulación	13,408,781	13,166,163	13,166,163	6,583,082
Acciones preferidas emitidas y en circulación	550,000	550,000	550,000	529,802
Utilidad o Pérdida por Acción	0.43	0.73	0.48	0.59
Utilidad o Pérdida del Periodo	5,792,838	9,591,201	6,310,885	3,877,778
Acciones comunes promedio del periodo	13,287,472	13,166,163	13,166,163	6,583,082
Acciones preferidas promedio del periodo	550,000	550,000	539,901	510,524

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

DIVULGACIÓN

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

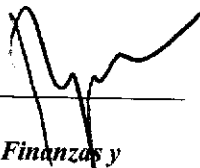
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 28 de febrero de 2010.



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General -
COO



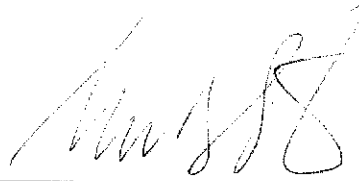
Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO



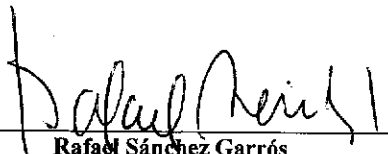
MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación (Interinos)

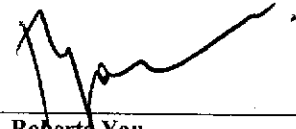
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2010 ¹



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y - COO
Gerente General



Roberto Yau
Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
CPA-28-2003

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



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados (interinos) 31 de diciembre de 2010

Contenido	Páginas
Índice de las notas	
Estado consolidado de situación financiera	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6- 69
Información de consolidación	70-73

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (Re expresado)	Notas	2010 (No auditado)	2009 (Re expresado)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	8	39,720,559	21,404,671			
Depósitos en bancos:	8					
A la vista - locales		12,479,223	12,670,486		140,393,500	108,460,153
A la vista - extranjeros		13,771,328	24,589,947		166,303,136	112,223,894
A plazo - locales		26,704,773	24,587,847		144,868,474	120,654,270
A plazo - extranjeros		142,569,329	113,027,700		671,035,178	585,639,926
Total de depósitos en bancos		195,524,653	174,875,980		201,260,409	171,712,184
Total de efectivo y depósitos en bancos		235,245,212	196,280,651		21,628,308	26,668,955
					6,310,000	3,000,000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	12,490,131	74,000		1,351,799,005	1,128,359,382
Valores a valor razonable	10	4,910,200	4,812,000	19	122,822,306	98,654,171
Valores disponibles para la venta	7 y 11	331,976,757	336,027,166	20	33,428,000	8,000,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	1,252,373	3,151,349			
Préstamos:	7 y 13					
Sector interno		934,907,833	750,840,443		18,735,952	11,380,225
Sector externo		187,905,071	105,493,273		12,747,142	13,497,236
Menos:		1,122,812,904	856,333,716		14,164,741	3,675,248
Reserva para posibles préstamos incobrables		24,071,328	17,315,303		43,447,922	29,425,735
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,997,613	3,570,961		89,095,757	57,978,444
Préstamos, neto		1,094,743,963	835,447,452		1,597,145,068	1,292,991,997
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	10,630,378	7,211,176			
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar		14,893,471	13,532,963		95,602,040	90,000,000
Depósitos en garantía		1,504,737	1,339,172	22	55,000,000	51,181,700
Obligaciones de clientes por aceptaciones		14,164,741	3,675,248	23	1,268,246	466,201
Plusvalía		6,717,198	6,717,198		713,320	550,000
Impuesto sobre la renta diferido	15	4,846,259	4,758,852		(6,476,818)	1,880,001
Bienes adjudicados	16	1,335,536	1,106,393		31,310,722	13,111,994
Otros activos	7 y 18	42,048,802	38,522,384		177,417,510	157,189,896
Total de activos varios		85,510,744	69,652,210		2,197,180	2,474,111
Total de activos		1,776,759,758	1,452,656,004		179,614,690	159,664,007
					1,776,759,758	1,452,656,004
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas						

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En balboas)

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (Re expresado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		76,445,283	68,022,777
Depósitos a plazo		433,227	681,842
Inversiones		17,613,275	16,545,016
Total de intereses ganados		<u>94,491,785</u>	<u>85,249,635</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		6,324,515	3,852,163
Cartas de crédito		1,250,901	786,791
Cobranzas		258,927	304,239
Transferencias, giros, cheques de gerencia		5,207,305	4,070,428
Remesas	24	12,106,685	10,803,285
Otras		8,745,296	3,220,706
Total de comisiones ganadas		<u>33,893,629</u>	<u>23,037,612</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>128,385,414</u>	<u>108,287,247</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		43,898,424	44,260,726
Comisiones		5,544,694	4,047,099
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>49,443,118</u>	<u>48,307,825</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		78,942,296	59,979,422
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	13	14,249,105	10,016,682
Bienes adjudicados	17	60,845	(1,084,957)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>64,632,346</u>	<u>51,047,697</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		13,257,356	9,929,437
Ganancia en moneda extranjera	28	1,334,143	2,606,588
Otros egresos (egresos), neto		(846,188)	(2,482,462)
Total de otros ingresos, neto		<u>13,745,311</u>	<u>10,053,563</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>78,377,657</u>	<u>61,101,260</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	21,640,765	17,397,519
Otros gastos de personal		1,449,767	1,191,591
Honorarios profesionales		5,067,458	4,053,469
Propaganda y promoción		3,297,420	1,775,219
Depreciación y amortización	14	2,748,046	2,415,059
Reparación y mantenimiento de equipos		1,910,799	1,643,136
Reparación y mantenimiento de local		2,028,833	2,005,090
Alquiler		3,270,382	2,453,569
Impuestos varios	7 y 25	1,394,690	1,283,219
Comunicaciones		1,559,615	1,284,162
Transporte y movilización		852,530	793,009
Papelería y útiles		695,053	605,724
Viajes y reuniones		564,432	473,318
Seguros		616,413	410,795
Otros		2,285,473	2,106,758
Total de gastos generales y administrativos		<u>49,381,676</u>	<u>39,891,637</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		28,995,981	21,209,623
Impuesto sobre la renta, neto	27	(3,423,279)	(1,588,492)
Utilidad neta		<u>25,572,702</u>	<u>19,621,131</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		25,849,633	20,305,916
Participación no controladora en subsidiarias		(276,931)	(684,785)
Utilidad neta		<u>25,572,702</u>	<u>19,621,131</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades (resultados) integrales Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

	Nota	2010 (No auditado)	2009 (Re expresado)
Utilidad neta del año		25,572,702	19,621,131
Otras utilidades (resultados) integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	(8,356,819)	15,717,480
Ajustes por conversión de monedas		<u>802,045</u>	<u>940,191</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales neta del año		<u>18,017,928</u>	<u>36,278,802</u>
Total de utilidades (resultados) integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		18,294,859	36,924,462
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(276,931)</u>	<u>(645,660)</u>
Utilidades (resultados) integrales neta del año		<u>18,017,928</u>	<u>36,278,802</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(En billos)

Notas	Atribuible a los accionistas mayoritarios							Total	
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Atribuible a los accionistas mayoritarios		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre de 2008	73,437,250	48,270,000	(473,990)	-	(13,837,479)	16,191,683	123,587,464	3,443,896	127,031,360
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del año (<i>reexpresado</i>)	-	-	-	-	-	20,890,916	20,890,916	(1,269,785)	19,621,131
Cambios neto en valores	-	-	940,191	-	15,717,480	-	15,717,480	-	15,717,480
Ajuste por conversión extranjera	-	-	940,191	-	-	-	940,191	-	940,191
Total de utilidades integrales del año	-	-	940,191	-	15,717,480	20,890,916	37,548,587	(1,269,785)	36,278,802
Emisión de acciones comunes	593,403	-	-	-	-	-	593,403	-	593,403
Emisión de acciones preferidas	-	2,911,700	-	-	-	-	2,911,700	-	2,911,700
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,765,030)	(3,765,030)	-	(3,765,030)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(3,679,797)	(3,679,797)	-	(3,679,797)
Capitalización de utilidades	15,969,347	-	-	-	-	(15,969,347)	-	-	-
Capitalización por inversión	-	-	-	-	-	(6,431)	(6,431)	300,000	300,000
Impuesto complementario	-	-	-	550,000	-	(550,000)	-	-	(6,431)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	550,000	-	-	550,000	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009 (<i>reexpresado</i>)	90,000,000	51,181,700	466,201	550,000	1,880,001	13,111,994	157,189,896	2,474,111	159,664,007
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del año	-	-	-	-	-	25,849,633	25,849,633	(276,931)	25,572,702
Cambios neto en valores	-	-	802,045	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	802,045	-	-	-	802,045	-	802,045
Total de utilidades integrales del año	-	-	802,045	-	(8,356,819)	25,849,633	18,294,859	(276,931)	18,017,928
Emisión de acciones comunes	5,602,040	-	-	-	-	-	5,602,040	-	5,602,040
Emisión de acciones preferidas	-	3,818,300	-	-	-	-	3,818,300	-	3,818,300
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(2,823,773)	(2,823,773)	-	(2,823,773)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(4,031,358)	(4,031,358)	-	(4,031,358)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(632,454)	(632,454)	-	(632,454)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	163,320	-	(163,320)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (<i>No auditado</i>)	95,602,040	55,000,000	1,268,246	713,320	(6,476,818)	31,310,722	177,417,510	2,197,180	179,614,690

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

	Nota	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Re expresado)</i>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		25,572,702	19,621,131
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	14,249,105	10,016,682
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	60,845	(1,084,957)
Depreciación y amortización	14	2,748,046	2,415,059
Impuesto sobre la renta diferido		(87,407)	(577,421)
Ingreso por intereses		(94,491,785)	(85,249,635)
Gasto de intereses		43,898,424	44,260,726
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(273,545,616)	(91,366,914)
(Aumento) disminución en activos varios		(7,751,051)	(920,830)
Aumento en depósitos		229,041,663	192,130,387
Aumento en pasivos varios		21,543,506	18,641,976
Impuesto sobre la renta pagado		(1,832,961)	(1,072,615)
Intereses cobrados		93,131,277	85,701,979
Intereses pagados		(44,648,518)	(42,828,968)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		<u>7,888,230</u>	<u>149,686,600</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en depósito a más de 90 días		(12,999,683)	2,572,009
Compra de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(12,416,131)	(24,000)
Compra de valores disponibles para la venta		(1,508,805,257)	(680,314,380)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		1,445,522,497	609,089,012
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(677,483)	(800,485)
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento		61,552,809	3,352,180
Venta y redenciones en valores a valor razonable		-	11,401,100
Compra de valores a valor razonable		(98,200)	-
Adiciones de activos fijos, neta		(6,167,248)	(4,393,007)
Efectivo neto proveniente (utilizados en) las actividades de inversión		<u>(34,088,696)</u>	<u>(59,117,571)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		-	(22,127,750)
Financiamientos recibidos		24,168,135	(12,106,841)
Emisión de bonos por pagar		25,428,000	-
Emisión de acciones comunes		5,602,040	593,403
Emisión de acciones preferidas		3,818,300	2,911,700
Dividendos pagados de acciones comunes		(2,823,773)	(3,765,030)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(4,031,358)	(3,679,797)
Redención de bonos por pagar		-	(3,600,000)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>52,161,344</u>	<u>(41,774,315)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		25,960,878	48,794,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>194,284,651</u>	<u>145,485,937</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u>220,245,529</u>	<u>194,280,651</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.
- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones en 16 enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2004. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores; local e internacionalmente y, administrar portafolios de inversión, entre otros.
- Multi Capital Company, Inc., sociedad constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones en 12 agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi Trust, Inc., sociedad constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es la de promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario. Inicio operaciones el 1 de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1 de agosto de 2006.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- Macrofinanciera, S. A., Compañía de Financiamiento Comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La sociedad está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.
- Multileasing Financiero, S.A., Sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation, su principal actividad es la compra y venta de préstamos. La sociedad ha sido constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010.

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el día 25 de enero de 2011.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

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

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

- NIIF 3 (Revisada) Combinación de Negocios - La norma revisada sigue aplicando el método de adquisición para las combinaciones de negocios, con algunos cambios significativos. Por ejemplo, todos los pagos para comprar un negocio se registrarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, con pagos contingentes clasificados como deuda posteriormente medidos nuevamente a través del estado de resultados. Hay una opción sobre la base de adquisición por adquisición, para medir el interés no controlante sobre el bien a adquirir ya sea al valor razonable o a la participación proporcional del interés no controlante de los activos netos de la entidad adquirida. Todos los costos relacionados con adquisiciones se deben considerar gastos.
- Enmiendas a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas - La enmienda aclara IASB (como parte de las mejoras a las NIIFs (2009) que los requerimientos de revelación en las Normas Internacionales de Información Financiera distintas a la NIIF 5 por lo general no aplican a los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras en las NIIF (2009)) - Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que la potencial liquidación de un pasivo a través de la emisión de acciones no es relevante para su clasificación como corriente o no corriente.
- Enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo - Las modificaciones (parte de Mejoras en las NIIF (2009) especifican que únicamente los desembolsos que resulten en el reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera pueden ser clasificados como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados y Separados - La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con intereses no controlantes deben registrarse en el patrimonio si no hay cambio en el control y estas transacciones ya no darán lugar a la plusvalía o ganancias y pérdidas. La norma también especifica la contabilidad cuando se pierde el control; cualquier interés restante en la entidad es medido nuevamente al valor razonable, y se reconoce una ganancia o pérdida en los resultados.
- NIC 28 (Enmienda) - Inversiones en Asociadas - El principio adoptado bajo la NIC 27 (véase más arriba) en la cual una pérdida de control es reconocida como una disposición y re-adquisición de cualquier interés retenido por su valor razonable se ha prorrogado por modificación consiguiente de la NIC 28; por lo tanto, cuando se ha perdido influencia significativa, el inversionista mide cualquier inversión retenida en la antigua asociada al valor razonable y cualquier diferencia es reconocida como ingresos o gastos en los resultados de las operaciones.
- Enmiendas a la NIIF 2 - Pagos basados en acciones- Grupos liquidados en efectivo- Transacciones de pagos basados en acciones - Las enmiendas aclaran el alcance de la NIIF 2, así como la contabilización para transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo en los estados financieros separados (o individuales) de una entidad que recibe bienes o servicios cuando otra entidad del Banco o accionista tiene la obligación de liquidar la compensación.
- Enmiendas a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas (como parte de las mejoras de las NIIF emitidas en 2008) - Las enmiendas aclaran que todos los activos y pasivos de una subsidiaria deben ser clasificados como mantenidos para la venta cuando el Banco está comprometido con un plan de venta que involucra pérdida de control de esa subsidiaria, sin considerar si el Banco retendrá participación patrimonial no controladora en la subsidiaria después de la venta.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- NIC 39 (Enmienda) Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición - partidas elegibles para cobertura - La enmienda a las partidas elegibles para cobertura se emitió en julio de 2008. Ofrece orientación para dos situaciones. En la designación del riesgo de un solo lado en una partida de cobertura, la NIC 39 concluye que una opción de compra designada en su totalidad como el instrumento de cobertura del riesgo de un solo lado, no será perfectamente efectivo. La designación de la inflación como un riesgo de cobertura o una porción no está permitida salvo en situaciones particulares.
- CINIIF 17 - Distribución de los Activos no Monetarios a los Accionistas - La Interpretación ofrece orientación sobre el tratamiento contable apropiado cuando la entidad distribuye activos diferentes a efectivo como dividendos para sus accionistas.
- CINIIF 18 Transferencias de Activos de Clientes - La interpretación está dirigida a la contabilidad de los que reciben la transferencia de propiedad, planta y equipo de los clientes y concluye que cuando el ítem de propiedad, planta y equipo transferido cumple con la definición de activo desde la perspectiva del que lo recibe, el receptor debe reconocer en la fecha de transferencia, el activo a su valor razonable y reconocer el crédito como ingresos de acuerdo con la NIC 18 Ingresos.

2.2 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) - Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.
- Enmiendas a la NIC 28 Inversión en asociadas (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) - Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2010. Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que las enmiendas a la NIC 28 relacionadas a transacciones donde el inversionista pierde influencia significativa sobre una asociada deben ser aplicadas prospectivamente.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros – Revelación - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.
- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- Enmienda a la NIC 32- Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010. Clasificación de Derechos de Emisión.
- Enmiendas a la IFRIC 14 - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Prepagos de requerimiento de fondos mínimos.
- IFRIC 19 - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010. Pasivos financieros extinguidos con instrumentos de patrimonio.
- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Los directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma tendrá un impacto significativo sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los títulos y valores registrados a su valor razonable y los valores disponibles para la venta, e inversiones en propiedades.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

3.2 Reexpresión de Estados Financieros del 2009

El 29 de octubre de 2009, la administración de la subsidiaria Macrofinanciera, S. A., entidad supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia, realizó una reunión con dicho regulador con el propósito de presentar la intención de realizar una operación de venta de la licencia del software SISCCO a la empresa Multigiros, S.A. (subsidiaria de Multi Financial Group).

El 13 de noviembre de 2009 Macrofinanciera, S. A. presentó formalmente ante la Superintendencia Financiera de Colombia, una nota por medio de la cual reiteró su intención de celebrar un contrato de uso de la licencia del software SISCCO. El 26 de noviembre de 2009 fue suscrito el contrato donde Macrofinanciera, S. A. otorgó a la sociedad Multigiros, S. A. el uso de la licencia por la suma de B/.1,950,000, el cual fue pagada por Multigiros, S. A. el 30 de noviembre de 2009.

El 9 de marzo de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia solicitó a Macrofinanciera anular la operación de venta de la licencia del software debido a que no era una transacción conexas a las operaciones autorizadas a las compañías de financiamiento.

Mediante nota de la Superintendencia Financiera de Colombia de fecha 29 de abril de 2010, se solicita formalmente a Macrofinanciera, S. A. realizar la reversión de la transacción de venta del uso de la licencia del software de la con fecha retroactiva al 31 de diciembre de 2009. El 18 de mayo de 2010, Macrofinanciera, S. A. devolvió la suma de B/.1,950,000 a Multigiros, S. A., en cumplimiento de lo solicitado por dicho regulador.

Este ajuste de B/.1,950,000 se efectuó debitando la cuenta de "Otros egresos, neto" del estado consolidado de resultado de 2009 y acreditando la cuenta de "Otros pasivos" del estado de situación financiera del 2009, por lo cual hemos reexpresado los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

3.3 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., Multileasing Financiero, S.A., Multibank Seguros, S.A., y Multi Facilities Holding Corporation.

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

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

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

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

3.4 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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 prevalcientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Entidad del Banco

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Ajuste por conversión de monedas extranjera".

3.5 *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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.6 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.8 *Operaciones de cobertura*

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

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

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.10 Ingreso por comisiones

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

3.12 Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

3.13 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

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

3.14 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.15. Bienes adjudicados para la venta

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

El Banco utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

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

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

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

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

3.16 Plusvalía

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

3.17 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 31 de diciembre de 2010, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.18 *Financiamientos*

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

3.19 *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra*

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

3.20 *Acciones preferidas*

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

3.21 *Beneficios a empleados*

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

3.22 *Impuesto sobre la renta*

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

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

3.23 Operaciones de fideicomisos

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

3.24 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que las mismas representen una adecuada relación riesgos-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los riesgos del Banco.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y la interrelación de los mismos y sugerir las estrategias de mitigación cuando estas se requieran.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

- El análisis del riesgo o pre-aprobación, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son el determinar el impacto que las mismas tendrán en la cartera del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

- 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).

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

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

<u>2010 (No auditado)</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos, neto</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención especial	27,897,886	539,199	27,358,687	937,849
Subnormal	9,173,962	1,360,407	7,813,555	104,580
Dudoso	3,320,530	1,280,940	2,039,590	12,750
Irrecuperable	<u>2,261,169</u>	<u>2,131,169</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>
Monto bruto	<u>42,653,547</u>	<u>5,311,715</u>	<u>37,341,832</u>	<u>1,185,179</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	13,492,189	36,585	13,455,604	33,078,567
Subnormal	2,446,124	4,454	2,441,670	11,853,192
Dudoso	1,911,549	78,788	1,832,761	10,029,803
Irrecuperable	<u>87,327</u>	<u>-</u>	<u>87,326</u>	<u>1,184,046</u>
Monto bruto	<u>17,937,189</u>	<u>119,827</u>	<u>17,817,361</u>	<u>56,145,608</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,062,222,168</u>	<u>-</u>	<u>1,062,222,168</u>	<u>656,118,852</u>
Menos: Reserva global	1,122,812,904	5,431,542	1,117,381,362	713,449,639
Reserva general	-	10,622,222	(10,622,222)	-
Intereses y comisiones descontada no ganada	-	8,017,564	(8,017,564)	-
	-	-	(3,997,613)	-
Total	<u>1,122,812,904</u>	<u>24,071,328</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>713,449,639</u>
<u>2009 (Auditado)</u>				
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención especial	32,896,835	1,067,822	31,829,013	4,463,674
Subnormal	10,215,360	1,322,764	8,892,596	1,396,935
Dudoso	2,740,847	1,205,841	1,535,006	329,162
Irrecuperable	<u>1,386,781</u>	<u>1,362,281</u>	<u>24,500</u>	<u>24,500</u>
Monto bruto	<u>47,239,823</u>	<u>4,958,708</u>	<u>42,281,115</u>	<u>6,214,271</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	22,907,605	7,662	22,899,943	27,478,400
Subnormal	4,590,018	1,918	4,588,100	5,629,296
Dudoso	3,543,492	239,727	3,303,765	4,137,775
Irrecuperable	<u>530,785</u>	<u>109,497</u>	<u>421,288</u>	<u>439,665</u>
Monto bruto	<u>31,571,900</u>	<u>358,804</u>	<u>31,213,096</u>	<u>37,685,136</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>777,521,993</u>	<u>-</u>	<u>777,521,993</u>	<u>479,094,953</u>
Menos: Reserva global	856,333,716	5,317,512	851,016,204	522,994,360
Reserva general	-	7,775,220	(7,775,220)	-
Intereses y comisiones descontada no ganadas	-	4,222,571	(4,222,571)	-
	-	-	(3,570,961)	-
Total	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	<u>835,447,452</u>	<u>522,094,360</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

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

	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
2010 (No auditado)			
Normal	1,062,222,168	-	1,062,222,168
Mención especial	41,390,075	575,784	40,814,291
Sub normal	11,620,086	1,364,861	10,255,225
Dudoso	5,232,079	1,359,728	3,872,351
Irrecuperable	<u>2,348,496</u>	<u>2,131,169</u>	<u>217,327</u>
	1,122,812,904	5,431,542	1,117,381,362
Menos: Reserva global	-	10,622,222	(10,622,222)
Reserva general	-	8,017,564	(8,017,564)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	(3,997,613)
Total	<u>1,122,812,904</u>	<u>24,071,328</u>	<u>1,094,743,963</u>
2009 (Auditado)			
Normal	777,521,993	-	777,521,993
Mención especial	55,804,440	1,075,484	54,728,956
Sub normal	14,805,378	1,324,682	13,480,696
Dudoso	6,284,339	1,445,568	4,838,771
Irrecuperable	<u>1,917,566</u>	<u>1,471,778</u>	<u>445,788</u>
	856,333,716	5,317,512	851,016,204
Menos: Reserva global	-	7,775,220	(7,775,220)
Reserva general	-	4,222,571	(4,222,571)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	(3,570,961)
Total	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	<u>835,447,452</u>

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

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos ó adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

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

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

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

	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
2010 (No auditado)					
Grado de inversión	-	4,910,200	305,535,701	-	310,445,901
Monitoreo estándar	-	-	15,333,125	-	15,333,125
Sin calificación	<u>12,490,131</u>	-	<u>11,107,931</u>	<u>1,252,373</u>	<u>24,850,435</u>
Total	<u>12,490,131</u>	<u>4,910,200</u>	<u>331,976,757</u>	<u>1,252,373</u>	<u>350,629,461</u>
2009 (Auditado)					
Grado de inversión	-	4,812,000	229,755,538	991,473	235,559,011
Monitoreo estándar	-	-	102,687,628	1,546,325	104,233,953
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>3,584,000</u>	<u>613,551</u>	<u>4,271,551</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>4,812,000</u>	<u>336,027,166</u>	<u>3,151,349</u>	<u>344,064,515</u>



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(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 consolidado es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	786,766,467	628,933,395	171,892,301	154,601,406
Consumo	307,977,496	206,514,057	-	-
Gobierno	-	-	178,737,160	189,463,109
	<u>1,094,743,963</u>	<u>835,447,452</u>	<u>350,629,461</u>	<u>344,064,515</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	868,642,480	743,380,834	84,232,624	89,408,030
América Latina y el Caribe	189,589,720	73,845,087	141,145,068	152,544,363
Estados Unidos de América	19,592,139	5,039,342	65,797,189	34,882,184
Otros	16,919,624	13,182,189	59,454,579	67,229,938
	<u>1,094,743,963</u>	<u>835,447,452</u>	<u>350,629,461</u>	<u>344,064,515</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

El cuadro a continuación un análisis de los activos y pasivos del Banco agrupado en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el periodo remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a la cuotas a recibir en el futuro.

<u>2010 (No auditado)</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin vencimientos</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	39,720,559	-	-	-	-	-	39,720,559
Depósitos en bancos	180,524,970	14,999,683	-	-	-	-	195,524,653
Valores bajo acuerdo de reventa	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	48,216,409	15,481,092	42,849,481	34,982,801	185,960,271	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	1,252,373	-	-	-	-	1,252,373
Préstamos, netos	265,976,187	256,904,605	108,450,167	125,644,187	325,240,209	12,528,608	1,094,743,963
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	-	10,630,378	10,630,378
Otros activos	<u>71,107,014</u>	<u>6,350,996</u>	-	-	-	<u>8,052,734</u>	<u>85,510,744</u>
Total de activos financieros	<u>612,234,941</u>	<u>303,789,078</u>	<u>153,209,848</u>	<u>160,626,988</u>	<u>511,200,480</u>	<u>35,698,423</u>	<u>1,776,759,758</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	306,696,636	-	-	-	-	-	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	2,400,000	22,174,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Otros pasivos	<u>42,211,620</u>	<u>46,884,137</u>	-	-	-	-	<u>89,095,757</u>
Total de pasivos financieros	<u>707,132,496</u>	<u>523,712,788</u>	<u>292,928,438</u>	<u>68,239,809</u>	<u>5,131,537</u>	-	<u>1,597,145,068</u>
Compromisos y contingencias	<u>103,290,420</u>	<u>46,278,412</u>	<u>1,208,841</u>	-	-	-	<u>150,777,673</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

2009 (Auditado)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimientos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	21,404,671	-	-	-	-	-	21,404,671
Depósitos en bancos	172,875,980	2,000,000	-	-	-	-	174,875,980
Valores bajo acuerdo de reventa	-	74,000	-	-	-	-	74,000
Valores para negociar	-	-	3,000,000	1,812,000	-	-	4,812,000
Valores para la venta	7,872,233	5,745,752	29,216,022	51,627,680	238,550,295	3,015,184	336,027,166
Valores hasta su vencimiento	144,736	468,035	1,546,325	991,473	780	-	3,151,349
Préstamos, netos	190,188,890	229,212,436	165,297,536	87,078,765	158,286,408	5,383,417	835,447,452
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	-	7,211,176	7,211,176
Otros activos	55,730,595	6,098,024	-	-	-	7,823,591	69,652,210
Total de activos financieros	448,217,105	243,598,247	199,059,883	141,509,918	396,837,483	23,433,368	1,452,656,004
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	220,684,047	-	-	-	-	-	220,684,047
Depósitos de ahorros	120,654,270	-	-	-	-	-	120,654,270
Depósitos a plazo	225,232,977	405,249,207	128,047,666	27,501,215	990,000	-	787,021,065
Financiamientos recibidos	34,414,941	47,316,063	7,029,374	9,893,793	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	-	3,800,000	4,200,000	-	-	-	8,000,000
Otros pasivos	28,191,843	29,786,601	-	-	-	-	57,978,444
Total de pasivos financieros	629,178,078	486,151,871	139,277,040	37,395,008	990,000	-	1,292,991,997
Compromisos y contingencias	42,851,579	19,198,758	506,712	-	-	-	62,557,049

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 consolidados, como sigue:

	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
Al cierre del 31 de diciembre	42.80%	48.57%
Promedio del año	43.95%	45.78%
Máximo del año	50.81%	49.69%
Mínimo del año	39.65%	41.28%

Al 31 de diciembre de 2010, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 78.81 %, (diciembre 2009: 82.82%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 Años
2010 (No auditado)						
Depósitos de clientes	1,351,799,005	1,444,279,120	1,108,933,362	266,207,370	63,891,819	5,246,569
Financiamientos	122,822,306	125,009,738	99,536,018	25,473,720	-	-
Bonos por pagar	33,428,000	42,946,757	7,723,108	25,513,146	9,710,503	-
	<u>1,508,049,311</u>	<u>1,612,235,6169</u>	<u>1,216,192,488</u>	<u>317,194,236</u>	<u>73,602,322</u>	<u>5,246,569</u>
2009 (Auditado)						
Depósitos de clientes	1,128,359,382	1,181,926,592	1,017,092,913	136,531,417	27,378,454	923,808
Financiamientos	98,654,171	101,707,773	76,100,188	15,018,762	10,588,823	-
Bonos por pagar	8,000,000	8,459,955	4,074,647	4,385,308	-	-
	<u>1,235,013,553</u>	<u>1,292,094,320</u>	<u>1,097,267,748</u>	<u>155,935,487</u>	<u>37,967,277</u>	<u>923,808</u>

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(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.

<u>2010 (No auditado)</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	39,720,559	39,720,559
Depósitos en bancos	154,274,419	14,999,683	-	-	-	26,250,551	195,524,653
Repos	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	57,581,254	15,481,092	42,849,481	34,982,801	176,595,426	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,252,373	-	1,252,373
Préstamos, netos	<u>630,904,231</u>	<u>153,562,129</u>	<u>38,782,615</u>	<u>77,914,343</u>	<u>193,580,645</u>	-	<u>1,094,743,963</u>
Total de activos financieros	<u>849,449,706</u>	<u>192,843,233</u>	<u>83,542,296</u>	<u>112,897,144</u>	<u>371,428,444</u>	<u>70,457,813</u>	<u>1,680,618,636</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	306,696,636	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	3,960,000	20,614,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Total de pasivos financieros	<u>358,224,240</u>	<u>478,388,651</u>	<u>291,368,438</u>	<u>68,239,809</u>	<u>5,131,537</u>	<u>306,696,636</u>	<u>1,508,049,311</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>491,225,466</u>	<u>(285,545,418)</u>	<u>(207,826,142)</u>	<u>44,657,335</u>	<u>366,296,907</u>	<u>(236,238,823)</u>	<u>172,569,325</u>
2009 (Auditado)							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	21,404,671	21,404,671
Depósitos en bancos	135,615,547	1,000,000	1,000,000	-	-	37,260,433	174,875,980
Repo	74,000	-	-	-	-	-	74,000
Valores para negociar	-	-	3,000,000	1,812,000	-	-	4,812,000
Valores para la venta	53,513,265	5,485,848	29,216,022	51,627,680	193,169,167	3,015,184	336,027,166
Valores hasta su vencimiento	144,736	468,035	1,546,325	991,473	-	780	3,151,349
Préstamos, netos	<u>168,557,437</u>	<u>229,212,436</u>	<u>165,297,536</u>	<u>87,078,765</u>	<u>185,301,278</u>	-	<u>835,447,452</u>
Total de activos financieros	<u>357,904,985</u>	<u>236,166,319</u>	<u>200,059,883</u>	<u>141,509,918</u>	<u>378,470,445</u>	<u>61,681,068</u>	<u>1,375,792,618</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	120,654,270	-	-	-	-	-	120,654,270
Depósitos a plazo	225,232,977	405,249,207	128,047,666	27,501,215	990,000	-	787,021,065
Financiamientos recibidos	34,414,941	47,316,063	7,029,374	9,893,793	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	8,000,000	-	-	-	-	-	8,000,000
Total de pasivos financieros	<u>388,302,188</u>	<u>452,565,270</u>	<u>135,077,040</u>	<u>37,395,008</u>	<u>990,000</u>	<u>220,684,047</u>	<u>1,235,013,553</u>
Total sensibilidad a tasa de Interés	<u>(30,397,203)</u>	<u>(216,398,951)</u>	<u>64,982,843</u>	<u>104,114,910</u>	<u>377,480,445</u>	<u>(159,002,980)</u>	<u>119,374,393</u>

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no 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 administrar 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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.

4.6 Riesgo de moneda extranjera

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

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

	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
2010 (No auditado)					
Activos:					
Efectivo y depósitos	208,539,223	6,133,091	18,444,453	2,128,445	235,245,212
Repos	12,490,131	-	-	-	12,490,131
Valores al valor razonable	4,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	316,339,240	63,263	15,574,254	-	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	1,252,373	-	-	1,252,373
Préstamos, neto	1,026,757,209	65,752,658	2,234,038	58	1,094,743,963
Otros activos	81,741,872	7,309,322	7,089,928	-	96,141,122
Total de activos	1,650,777,875	80,510,707	43,342,673	2,128,503	1,776,759,758
Pasivos:					
Depósitos de clientes	1,277,967,968	29,924,734	42,062,205	1,844,098	1,351,799,005
Financiamientos recibidos	89,410,664	33,411,642	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	33,428,000	-	-	-	33,428,000
Otros pasivos	78,840,745	8,690,140	1,280,468	284,404	89,095,757
Total de pasivos	1,479,647,377	72,026,516	43,342,673	2,128,502	1,597,145,068
Compromisos y contingencias	150,777,673	-	-	-	150,777,673
2009 (Auditado)					
Activos:					
Efectivo y depósitos	173,804,294	7,573,546	13,195,555	1,707,256	196,280,651
Repos	74,000	-	-	-	74,000
Valores al valor razonable	4,812,000	-	-	-	4,812,000
Valores para la venta	328,626,957	108,217	7,291,992	-	336,027,166
Valores hasta su vencimiento	2,537,794	613,555	-	-	3,151,349
Préstamos, neto	811,002,937	24,444,338	129	48	835,447,452
Otros activos	63,035,326	6,734,126	7,093,594	340	76,863,386
Total de activos	1,383,893,308	39,473,782	27,581,270	1,707,644	1,452,656,004
Pasivos:					
Depósitos de clientes	1,080,617,172	18,715,578	27,335,536	1,691,096	1,128,359,382
Financiamientos recibidos	92,352,819	6,301,352	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Otros pasivos	53,922,526	3,793,636	245,734	16,548	57,978,444
Total de pasivos	1,234,892,517	28,810,566	27,581,270	1,707,644	1,292,991,997
Compromisos y contingencias	62,557,049	-	-	-	62,557,049

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

4.7 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte que soporte el desempeño del negocio.

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

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

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (Reexpresado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	22	95,602,040	90,000,000
Acciones preferidas	23	55,000,000	51,181,700
Utilidades retenidas		31,370,722	13,111,994
Interés minoritario		2,197,180	2,474,111
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		177,452,744	150,050,607
Capital secundario (pilar 2)			
Reserva general de préstamos		<u>8,017,564</u>	<u>4,222,571</u>
Total de capital regulatorio		<u>185,470,308</u>	<u>154,273,178</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		176,742,541	199,837,942
Banca de consumo, corporativa y tesorería		935,386,499	686,672,186
Otros activos		100,788,685	64,136,779
Contingencias		<u>22,387,511</u>	<u>13,047,410</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,235,305,236</u>	<u>963,694,317</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>15.01%</u>	<u>16.01%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>14.36%</u>	<u>15.57%</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa*- Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

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

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

	2010 (No auditado)		2009 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	65,971,110	65,971,110	58,665,104	58,665,104
Depósitos a plazo en bancos	169,274,102	169,274,102	137,615,547	137,615,547
Repos	12,490,131	12,490,131	74,000	74,000
Inversiones hasta su vencimiento	1,252,373	1,252,373	3,151,349	3,151,349
Préstamos, netos	<u>1,094,743,963</u>	<u>1,113,383,749</u>	<u>835,447,452</u>	<u>847,445,243</u>
Total de activos financieros	<u>1,343,731,679</u>	<u>1,362,371,469</u>	<u>1,034,953,452</u>	<u>1,046,951,243</u>
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	312,298,676	312,298,676	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	144,868,474	144,868,474	120,654,270	120,654,270
Depósitos a plazo	900,233,895	987,111,970	787,021,065	840,588,275
Bonos por pagar	33,428,000	42,946,757	8,000,000	8,459,955
Financiamientos recibidos	<u>122,822,306</u>	<u>125,009,738</u>	<u>98,654,171</u>	<u>101,707,773</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,513,651,351</u>	<u>1,612,235,615</u>	<u>1,235,013,553</u>	<u>1,292,094,320</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

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

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

	Medición utilizada			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>2010 (No auditado)</u>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,910,200	4,910,200	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>331,976,757</u>	<u>257,876,606</u>	-	<u>74,100,151</u>
Total	<u>336,886,957</u>	<u>262,786,806</u>	-	<u>74,100,151</u>
<u>2009 (Auditado)</u>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,812,000	4,812,000	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>336,027,166</u>	<u>243,017,360</u>	-	<u>93,009,806</u>
Total	<u>340,839,166</u>	<u>247,829,360</u>	-	<u>93,009,806</u>



Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)****7. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

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

	2010 (No auditado)	2009 (Reexpresado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Préstamos	<u>16,121,534</u>	<u>25,202,024</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>115,467</u>	<u>284,578</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>22,642,401</u>	<u>26,323,672</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>1,098,072</u>	<u>823,859</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>2,742,383</u>	<u>1,929,773</u>
Depósitos a plazo	<u>22,222,786</u>	<u>21,361,024</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>460,117</u>	<u>315,641</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>7,000</u>	<u>1,996,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	<u>982,547</u>	<u>1,718,365</u>
Gastos de intereses	<u>1,244,349</u>	<u>1,008,921</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>3,237,577</u>	<u>2,383,229</u>
Gastos de alquiler	<u>20,418</u>	<u>107,818</u>
Compromisos y contingencias		
Cartas de crédito	<u>-</u>	<u>5,075,000</u>
Promesa de pago	<u>-</u>	<u>281,008</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

8. Efectivo, efectos en caja, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	39,720,559	21,404,671
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	26,250,551	37,260,433
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>169,274,102</u>	<u>137,615,547</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	235,245,212	196,280,651
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>14,999,683</u>	<u>2,000,000</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>220,245,529</u>	<u>194,280,651</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.05% y 1.07% (2009: 0.05% y 2.71%).

Depósitos por B/.700,362 (2009: B/.585,407) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.12,490,131 (2009: B/.74,000) con tasa de interés anual entre 7.13% y 7.38% y vencimientos varios hasta julio de 2011 (2009: entre 5.15 % y 7.38 % y vencimiento el 30 de junio de 2010).

10. Valores a valor razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.4,910,200 (2009: B/.4,812,000) y está compuesta de notas estructuradas, cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40%.

El movimiento de los valores a valor razonable se resume a continuación:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	4,812,000	-
Reclasificación	-	16,213,100
Ventas y redenciones	-	(11,401,100)
Cambio en valor razonable	<u>98,200</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>4,910,200</u>	<u>4,812,000</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

11. Valores disponibles para la venta

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	18,470	402,012
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,307,635	2,560,118
Títulos de deuda privada - extranjeros	214,911,685	145,084,300
Títulos de deuda gubernamental - locales	23,983,358	45,654,748
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>40,657,286</u>	<u>95,372,942</u>
	<u>281,878,434</u>	<u>289,074,120</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	5,240,574	466,031
Títulos de deuda privada - extranjeros	560,031	1,031,484
Títulos de deuda gubernamental - locales	40,753,766	42,625,852
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>3,050,000</u>	<u>2,550,000</u>
	<u>49,604,371</u>	<u>46,673,367</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>493,952</u>	<u>279,679</u>
	<u>331,976,757</u>	<u>336,027,166</u>

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	336,027,166	249,084,319
Adiciones	1,508,805,257	680,314,379
Ventas y redenciones	(1,445,522,497)	(609,089,012)
Reclasificación a valores hasta su vencimiento	(58,976,350)	-
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(8,356,819)</u>	<u>15,717,480</u>
Saldo al final del año	<u>331,976,757</u>	<u>336,027,166</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.3750% y 12.00% (2009: 0.98 % y 13.64%).

Valores disponibles para la venta (bono globales de la Rep. de Panamá) por B/11,000,000 garantizan financiamiento recibido. Véase Nota 19.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

12. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consiste en Títulos de deuda gubernamental por B/.1,252,373 (2009: B/.3,151,349)

El valor de mercado de estos valores es de B/.1,252,373 (2009: B/.2,650,808).

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	3,151,349	21,916,144
Adiciones	677,483	800,485
Ventas y redenciones	(61,552,809)	(3,352,180)
Reclasificación de valores disponibles para la venta	<u>58,976,350</u>	<u>(16,213,100)</u>
Saldo al final del año	<u><u>1,252,373</u></u>	<u><u>3,151,349</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 3.91% y 4.40% (diciembre 2009: 4.93% y 6.06%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	401,720,835	314,480,302
Financiamiento interino y construcción	106,582,419	80,875,569
Prendarios en efectivos	105,448,611	106,579,652
Personales, autos y tarjetas	89,075,213	76,850,366
Hipotecarios residenciales	88,184,839	62,476,693
Jubilados	41,867,749	39,329,714
Agropecuarios	41,047,990	29,991,220
Hipotecarios comerciales	29,093,137	25,033,921
Efectos descontados	28,586,477	5,139,194
Turismo	2,383,136	9,241,132
Industriales	810,082	842,680
Arrendamiento financiero	<u>107,345</u>	<u>-</u>
Total sector interno	<u>934,907,833</u>	<u>750,840,443</u>
Sector externo:		
Comerciales	46,339,791	34,761,072
Personales, autos y tarjetas	49,839,525	25,858,361
Sindicado	80,930,246	34,955,348
Prendarios en efectivo	8,929,311	9,011,154
Efectos descontados	<u>1,866,198</u>	<u>907,338</u>
Total sector externo	<u>187,905,071</u>	<u>105,493,273</u>
Total de préstamos	<u>1,122,812,904</u>	<u>856,333,716</u>

Al 31 de diciembre de 2009, préstamos hipotecarios por B/. 4,001,114 garantizaban financiamientos recibidos. Véase nota 20.

Préstamos personales de jubilados por B/.3,969,047 (2009: B/.9,641,867) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos B/.6,319,069 (2009: B/.6,689,462) y vencidos ascendía a B/.12,528,608 (2009: B/.5,383,417).

El total de préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.3,403,204 (2009: B/.3,968,343).



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	17,315,303	14,002,090
Provisión cargada a gastos	14,249,105	10,016,682
Préstamos castigados	(8,128,693)	(7,267,047)
Recuperaciones	<u>635,613</u>	<u>563,578</u>
Saldo al final del año	<u>24,071,328</u>	<u>17,315,303</u>

14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2010 (No auditado)					
	Terreno e inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio de año	321,542	5,128,962	1,737,444	14,450,942	447,201	22,086,091
Compras	-	5,078,536	232,384	777,619	99,088	6,187,627
Ventas y descartes	-	(12,640)	(10,616)	(138,003)	(24,872)	(186,131)
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>10,194,858</u>	<u>1,959,212</u>	<u>15,090,558</u>	<u>521,417</u>	<u>28,087,587</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio de año	95,167	2,828,130	1,364,539	10,341,388	245,691	14,874,915
Gasto del año	7,346	1,241,488	110,454	1,315,841	72,917	2,748,046
Ventas y descartes	-	(8,424)	(8,918)	(127,076)	(21,334)	(165,752)
Saldo al final del año	<u>102,513</u>	<u>4,061,194</u>	<u>1,466,075</u>	<u>11,530,153</u>	<u>297,274</u>	<u>17,457,209</u>
Saldo neto	<u>219,029</u>	<u>6,133,664</u>	<u>493,135</u>	<u>3,560,405</u>	<u>224,143</u>	<u>10,630,378</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
31 de diciembre de 2010
(En balboas)**

	2009 (Auditado)					
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,770	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	2,581,392	175,110	1,930,863	148,349	4,835,714
Ventas y descartes	(36,023)	-	(62,436)	(410,413)	(86,461)	(595,333)
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>5,128,962</u>	<u>1,737,444</u>	<u>14,450,942</u>	<u>447,201</u>	<u>22,086,091</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	88,860	2,107,421	1,260,100	9,126,368	255,162	12,837,911
Gasto del año	18,603	720,709	133,146	1,493,024	49,577	2,415,059
Ventas y descartes	(12,296)	-	(28,707)	(278,004)	(59,048)	(378,055)
Saldo al final del año	<u>95,167</u>	<u>2,828,130</u>	<u>1,364,539</u>	<u>10,341,388</u>	<u>245,691</u>	<u>14,874,915</u>
Saldo neto	<u>226,375</u>	<u>2,300,832</u>	<u>372,905</u>	<u>4,109,554</u>	<u>201,510</u>	<u>7,211,176</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

15. Plusvalía

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

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

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

16. Impuesto diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.4,846,259 (2009: B/.4,758,852).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	4,758,852	4,181,430
Reserva para posible préstamos incobrables	3,847,258	790,815
Disminución por préstamos castigados	<u>(3,759,851)</u>	<u>(213,393)</u>
Saldo al final del año	<u>4,846,259</u>	<u>4,758,852</u>

17. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	1,239,544	1,087,463
Equipo rodante	<u>202,666</u>	<u>102,288</u>
	1,442,210	1,189,751
Reserva para posibles pérdidas	<u>(106,674)</u>	<u>(83,358)</u>
Total	<u>1,335,536</u>	<u>1,106,393</u>

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	83,358	1,160,677
Provisión (reversión) registrada en resultados	60,845	(1,084,957)
(Pérdidas) recuperación en ventas de activos	<u>(37,529)</u>	<u>7,638</u>
Saldo al final del año	<u>106,674</u>	<u>83,358</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de B/.713,320 (2009: B/.550,000) en la cuenta "reserva regulatoria de bienes adjudicados" reflejada en cuenta de patrimonio representa la reserva en cumplimiento del regulador.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	10,899,938	4,238,674
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	22,642,401	26,323,672
Gastos pagados por anticipado	3,762,752	4,462,202
Impuestos pagados por anticipado	3,974,321	2,768,702
Otros	<u>769,390</u>	<u>729,134</u>
Total	<u>42,048,802</u>	<u>38,522,384</u>

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2011, tasa de interés anual entre 0.57% a 3.56%.	64,241,321	68,065,526
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta 2 años y con tasa de interés anual entre 0.70% a 1.11%.	43,443,843	17,821,916
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimiento varios hasta junio 2013, y con tasas de interés anual entre 0.71% a 0.94%	15,137,142	2,566,964
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2014, tasa de interés anual de 3.43% y garantizada por bonos globales de la Rep. de Panamá por B/.11,000,000.	-	9,900,000
Línea de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero de 2010, tasa de interés anual de 7.41%, garantizada 100% por hipotecas comerciales por B/.4,001,114. Véase nota 13.	<u>-</u>	<u>299,765</u>
	<u>122,822,306</u>	<u>98,654,171</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 31 de diciembre de 2010 (En balboas)

20. Bonos por pagar

El Banco posee emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	2010	2009
			(No auditado)	(Auditado)
Serie C- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 2.75%	Nov. 2010	-	3,800,000
Serie D- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 2.90%	Nov. 2011	2,400,000	2,400,000
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	1,800,000	1,800,000
Serie A- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 4.75%	Agost. 2012	6,711,000	-
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Agost. 2013	13,663,000	-
Serie C- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.875%	Agost. 2015	<u>8,854,000</u>	<u>-</u>
			<u>33,428,000</u>	<u>8,000,000</u>

A continuación, se describen las características y garantías para estas emisiones:

Emisión de noviembre 2005

Oferta Pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.35,000,000 emitida en series y autorizada 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.

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.

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco. Además, están garantizados por un fideicomiso de garantía que el Banco constituyó con HSBC Investment Corporation (Panama), S.A. (HICO) (antes: 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/.3,969,047 (2009: B/.9,641,867). Véase nota 13.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.700,362 (2009: B/.585,407). Véase nota 8.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Emisión de agosto 2010:

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.50,000,000 autorizada por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil Balboas y, serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 5 y 10 años contados a partir de la emisión de cada serie.

La tasa de interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción de "el Emisor". En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por "el Emisor". En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por "el Emisor" según la demanda del mercado.

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2010 (No auditado)	2009 (Reexpresado)
Cuentas por pagar	17,666,335	7,285,863
Casa de valores - clientes	10,474,850	9,003,502
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	7,000	1,996,027
Partidas en tránsito	13,718,133	9,272,535
Otros pasivos laborales	143,768	851,607
Prestaciones por pagar	<u>1,437,836</u>	<u>1,016,201</u>
	<u>43,447,922</u>	<u>29,425,735</u>

22. Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2010, el capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (2009: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 13,408,781 (2009: 6,583,082).

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2009, se aprobó la ampliación del capital autorizado a 50,000,000 de acciones comunes sin valor nominal y, autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

En reunión de Junta Directiva de 24 de junio de 2010, se aprobó la división de acciones sobre la totalidad de las acciones comunes emitidas y en circulación a razón de dos acciones por cada una, para un total de 13,166,163 acciones emitidas.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2010, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.2,823,773 (2009: B/.3,765,030).

23. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 al 31 de diciembre de 2010 (2009: 1,500,000) 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.

Al 31 de diciembre 2010, el número de acciones preferidas en circulación asciende a B/.550,000 (2009: B/.511,817) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

<u>Emisiones</u>	<u>2010(No auditado)</u>	<u>2009 (Auditado)</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	<u>3,818,300</u>	<u>-</u>	7.50%	No acumulativa	C
	<u>55,000,000</u>	<u>51,181,700</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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

- 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.
- 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/.12,106,685 (2009: B/.10,803,285), se debe principalmente a que el Banco adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., a partir del mes de septiembre de 2007, cuya principal actividad es el de prestar los servicios de remesas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

25. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Cartas de crédito	35,477,087	6,548,340
Garantías emitidas	43,236,712	29,864,505
Promesas de pago	<u>72,063,874</u>	<u>26,144,204</u>
	<u>150,777,673</u>	<u>62,557,049</u>

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

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/.2,976,930 (2009: B/.3,174,170). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

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

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>Total</u>
2011	1,178,758	1,300,391	2,479,149
2012	1,319,222	1,351,417	2,670,639
2013	1,293,062	1,395,681	2,688,743
2014	1,422,368	1,454,299	2,876,667

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2010, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.2,347,127 (2009: B/.1,851,688).

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/.101,416,859 (2009: B/.92,791,708).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.144,560,581 (2009: B/.65,582,497).

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 2010, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd., Multi Capital Company, Inc. Y Multi Facilities Holding, Corp. 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:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Impuesto sobre la renta corriente	3,510,687	2,165,913
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(87,407)</u>	<u>(577,421)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>3,423,281</u>	<u>1,588,492</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 11.81% (2009: 7.49%)

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables.

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.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2011, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de diciembre de 2010, se determinó de conformidad con el método tradicional.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	2010 <i>(No auditado)</i>	2009 <i>(Auditado)</i>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	28,995,982	21,209,623
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(29,656,684)	(15,264,324)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>12,321,055</u>	<u>1,257,110</u>
Base impositiva	<u>11,660,353</u>	<u>7,202,409</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	3,498,106	2,160,723
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>12,581</u>	<u>5,190</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u><u>3,510,687</u></u>	<u><u>2,165,913</u></u>

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:

	2010 (No auditado)		
	Valor nocional	Equivalente en balboas	Valor razonable
<i><u>Compra de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	4,372,000	5,466,468	399,961
Pesos colombianos	11,696,182,000	<u>6,152,647</u>	<u>135,790</u>
		<u><u>11,619,115</u></u>	<u><u>535,751</u></u>
<i><u>Venta de moneda</u></i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	4,372,000	5,469,129	(407,225)
Pesos colombianos	11,696,182,000	<u>6,152,647</u>	<u>(135,790)</u>
		<u><u>11,621,776</u></u>	<u><u>(543,015)</u></u>
Pérdida no realizada			<u><u>(7,264)</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

31 de diciembre de 2010

(En balboas)

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.1,334,143 (2009: B/.2,606,588) 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 EUR6,100,000 (2009: EUR4,829,346), equivalentes a B/.5,000,000 (2009: B/.7,009,451). El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
 Información de consolidación sobre el balance general
 31 de diciembre de 2010
 (En millones)

Activo	Total consolidado	Elminteriores	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc. Ltd.	Grm Thawthers, S. A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mutual Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S. A.	Mult Loaning Financiera, S. A.	Mult Facilities Holding Corp.
Activo	195,529,653	84,337,400	279,852,053	297,479,399	49,414,658	2,728,842	9,259,142	415,717	1,091,830	6,468,444	2,957,369	16,982	-
Efectivo y depósitos de caja	39,720,559	34,682,049	-	-	-	-	-	-	5,081,510	-	-	-	-
A la vista - bancos	12,470,223	36,420,381	49,290,864	12,442,214	28,163,837	2,728,842	277,457	102,710	170,011	3,531,444	952,898	16,982	-
A la vista - extranjero	13,771,328	-	6,667,474	3,010,771	-	-	3,000,000	-	922,569	-	-	-	-
A plazo - locales	26,794,773	3,312,898	30,017,771	24,790,362	-	-	-	312,998	-	-	2,004,411	-	-
A plazo - extranjero	142,569,329	44,803,821	188,773,150	163,569,329	20,288,821	-	-	-	-	2,935,000	-	-	-
Total de depósitos en bancos	195,529,653	84,337,400	279,852,053	297,479,399	49,414,658	2,728,842	9,259,142	415,717	1,091,830	6,468,444	2,957,369	16,982	-
Total de efectivo y depósitos en bancos	235,248,212	84,337,400	319,585,612	292,168,448	49,414,658	2,728,842	9,259,142	415,717	6,133,006	6,468,444	2,957,369	16,982	-
Valores acumulados bajo acuerdo de reversa	12,490,131	-	12,490,131	12,416,131	-	-	74,000	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	4,910,200	-	4,910,200	4,910,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	331,976,757	-	331,976,757	331,981,512	-	91	151,011	-	63,263	-	-	-	-
Valores mensuales lista su vequinario	1,252,373	-	1,252,373	-	-	-	-	-	1,222,373	-	-	-	-
Préstamos	934,497,833	21,935,000	956,432,833	933,544,866	7,656,490	26,553,732	-	-	87,433,124	-	-	107,345	4,057,736
Sociedad extraña	187,905,071	-	187,905,071	56,346,818	20,417,243	-	-	-	67,433,124	-	-	-	-
Sociedad común	1,122,812,964	21,935,000	1,144,747,964	1,020,791,754	22,784,101	26,553,732	-	-	67,433,124	-	-	107,345	4,057,736
México:	24,071,328	-	24,071,328	17,696,774	384,000	252,332	-	-	1,790,466	-	-	765	4,057,736
Intereses y comisiones disponibles en garantía	3,997,613	-	3,997,613	3,169,782	154,091	681,074	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,094,743,961	21,935,000	1,116,678,961	1,008,534,108	22,852,202	19,620,136	-	-	65,732,638	-	-	106,579	-
Inversión en subsidiarias	10,610,378	22,380,918	22,380,918	22,380,918	-	29,921	-	-	2,036,202	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14,693,471	2,606,447	17,299,918	14,326,813	2,472,753	201,084	8,394	25,000	380,021	110,863	-	-	-
Activos varios	1,804,237	-	1,804,237	1,466,539	-	13,117	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos acumulados por cobrar	14,164,741	-	14,164,741	14,164,741	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositos en garantía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de cobros por ocupaciones	4,846,259	-	4,846,259	4,846,259	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pluralitas	1,335,536	-	1,335,536	1,286,050	-	25,680	-	-	23,806	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	42,948,802	8,988,394	51,937,196	42,994,060	190,276	2,452,929	140,969	-	4,977,389	181,752	69	-	-
Bienes adjudicados	85,310,744	11,494,951	97,035,695	85,733,351	2,472,753	498,377	2,461,233	165,960	5,301,087	292,615	69	-	-
Otros activos	1,276,759,259	140,157,889	1,416,917,148	1,216,478,242	74,172,611	22,078,457	11,945,385	581,077	99,618,673	6,361,029	2,957,478	129,541	-
Total de activos	1,276,759,259	140,157,889	1,416,917,148	1,216,478,242	74,172,611	22,078,457	11,945,385	581,077	99,618,673	6,361,029	2,957,478	129,541	-

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)
al 31 de diciembre de 2010

	Total consolidado	Elmadrados	Subtotal	Multibank, Inc.	Itemphere Bank, Inc., Ltd.	Gran Filarmos, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Microbanco, S. A.	Multi Comput, Inc.	Multi Seguros S.A.	Multi Leasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp.
Pasivos y patrimonio de las acciones													
Pasivos													
Depositos de clientes:													
Licencias	140,391,300	3,004,047	143,395,347	143,395,336	4,011	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	166,303,136	33,878,292	199,181,428	182,834,560	16,346,868	-	-	-	-	-	-	-	-
De cheques	47,088,174	10,371,431	57,459,605	55,239,065	2,220,540	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	67,148,746	17,148,176	84,296,922	66,883,745	17,413,177	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	201,260,469	44,233,824	245,494,293	175,849,398	36,599,898	-	-	-	20,924,734	-	-	-	-
Depositos a plazo intercambios - locales	21,628,308	-	21,628,308	21,628,308	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo intercambios - extranjeros	6,310,000	-	6,310,000	6,310,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,351,799,005	90,770,389	1,442,569,394	1,352,241,452	66,603,408	-	-	-	29,924,734	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestaciones recibidas	122,822,366	20,375,000	143,197,366	89,410,664	1,560,000	20,375,000	-	-	33,411,642	-	-	-	-
Impuestos por pagar	33,428,000	1,560,000	34,988,000	33,428,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:													
Cheques de preacreditación y verificación	18,373,942	-	18,373,942	16,918,998	406,848	-	6,402	-	1,816,294	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	12,797,142	-	12,797,142	12,797,141	-	92,112	-	-	469,109	-	-	-	-
Acoprosaciones pendientes	14,164,741	-	14,164,741	14,164,741	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	43,447,922	2,463,138	45,911,060	27,156,395	138,804	704,871	10,783,531	38,830	6,094,075	657,758	9,954	20,991	-
Total de pasivos varios	89,095,757	5,072,218	94,167,975	72,619,829	545,742	796,983	10,792,933	38,830	8,650,138	657,758	9,954	20,991	-
Total de pasivos	1,997,445,668	117,777,807	2,115,223,475	1,847,700,002	62,569,150	21,171,983	10,799,933	38,830	72,626,314	657,758	9,954	20,991	-
Patrimonio de las accionistas (deficiencia patrimonial)													
Acciones comunes	95,602,040	22,379,643	117,981,683	98,602,646	10,000,000	1,390,000	800,000	408,000	6,196,643	300,000	3,000,000	100,000	-
Acciones preferidas	55,000,000	-	55,000,000	55,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de valores disponibles para venta	(6,476,818)	-	(6,476,818)	(6,476,818)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Reserva reguladora de fondos ajustados	41,274	41,274	82,548	41,274	-	-	-	-	41,274	-	-	-	-
Alícuota por amortización de moneda extranjera	713,320	-	713,320	713,320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado)	1,248,366	(41,453)	1,206,913	24,866,016	1,663,463	31,474	335,152	143,087	(1,105,184)	5,802,201	(52,276)	2,529	-
Total de patrimonio de la compañía controladora (deficiencia patrimonial)	171,417,510	22,379,642	193,797,152	169,178,241	11,663,463	1,706,474	1,154,453	543,087	6,394,979	6,102,201	2,947,434	104,530	-
Participación no controladora en subsidiaria	2,197,180	-	2,197,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de patrimonio de las accionistas	173,614,690	22,379,642	196,000,000	169,178,241	11,663,463	1,706,474	1,154,453	543,087	6,394,979	6,102,201	2,947,434	104,530	-
Total de pasivos y patrimonio de las accionistas	1,776,759,758	140,157,250	1,916,917,008	1,716,828,241	74,172,613	22,871,457	11,945,386	931,677	80,018,673	6,761,052	2,977,378	121,541	-

Véase el ítem que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de conciliación sobre el estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En millones)

	Total consolidado	Empleados	Subsidiarias	Multibank, Inc.	Rembolsos Bank Inc., Ltd.	Green Financiers, S.A.	Mult Securitas, Inc.	Mult Trans, Inc.	Navestrasideros, S.A.	Mult Capital Company	Multibank Seguros S.A.	Mult Learning Financiero, S.A.	Mult Facilities Holding Corp.
Ingresos por intereses y comisiones:													
Préstamos:	76,443,293	1,394,157	67,551,780	1,341,803	-	1,653,489	-	10,077	7,091,085	-	-	-	-
Depositos a plazo:	5,461,519	17,613,275	492,641	3,251,538	-	-	5,669	-	21,794	-	-	2,273	-
Total de intereses ganados:	81,904,812	15,017,432	68,044,421	4,593,341	-	1,653,489	5,669	-	7,112,879	-	-	2,273	-
Comisiones ganadas sobre:	54,801,185	4,860,056	39,552,816	3,933,361	-	3,852,982	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos:	6,326,515	74,132	6,308,647	32,191	-	131,648	-	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo:	1,250,901	-	1,250,901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones ganadas sobre:	5,207,325	-	5,207,325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones, otros y otros de agencia:	12,106,643	-	12,106,643	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros:	3,881,529	2,092,629	10,747,029	2,163	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de comisiones ganadas:	19,815,412	6,952,629	13,864,816	4,116,154	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos de intereses y comisiones:	12,835,514	6,237,437	11,598,077	4,824,354	-	151,761	319,562	143,102	12,106,643	-	-	-	-
Impuestos:	41,898,424	5,645,074	46,543,498	4,592,777	-	1,134,857	58,966	2,746,838	5,909,349	-	-	-	-
Impuesto neto por intereses y comisiones:	46,242,118	2,101,314	44,142,184	2,097,622	-	107,629	119,131	119,131	2,480,853	-	-	-	-
Impuesto neto por intereses y comisiones, antes de provisiones:	78,377,657	1,000,351	58,582,268	3,210,749	-	767,782	167,106	133,697	13,101,040	-	-	-	-
Impuestos diferidos:	14,349,105	-	14,349,105	12,450,514	-	330,000	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios:	60,845	-	60,845	41,148	-	-	-	-	17,697	-	-	-	-
Ingresos (pérdidas) netos por intereses y comisiones, después de provisiones:	64,032,246	(108,433)	64,140,679	3,229,629	-	434,794	167,206	153,497	12,115,172	-	-	-	-
Compras:	13,257,336	-	13,257,336	13,257,336	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compras de valores:	1,394,143	-	1,394,143	1,216,803	-	-	-	-	172,340	-	-	-	-
Ganancia en venta de valores:	(846,183)	4,114,833	3,268,650	2,650,850	-	(63,748)	481,324	(4,130)	244,599	-	-	-	-
Otros ingresos (pérdidas), neto:	13,245,311	4,114,833	17,460,164	17,124,837	-	(63,748)	481,324	(4,130)	361,939	-	-	-	-
Total de otros ingresos:	78,377,657	4,000,000	82,382,657	3,219,679	-	391,046	648,630	149,367	14,577,111	-	-	-	-
Costos generales y administrativos:	21,649,785	-	21,649,785	15,265,165	-	-	295,879	-	5,384,620	-	-	-	-
Salarios y otras remuneraciones:	1,489,557	-	1,489,557	1,489,557	-	-	24	-	152,735	-	-	-	-
Beneficios sociales:	5,867,458	-	5,867,458	5,867,458	-	24	22,791	-	517,010	-	-	-	-
Provisiones y retenciones:	3,297,420	-	3,297,420	3,297,420	-	-	-	-	1,219,159	-	-	-	-
Depreciación e amortización:	2,748,040	-	2,748,040	2,748,040	-	-	4,883	-	757,851	-	-	-	-
Repuestos y mantenimiento de local:	1,910,799	-	1,910,799	1,910,799	-	-	30	-	1,763,319	-	-	-	-
Amortización de otros activos:	3,270,385	-	3,270,385	3,270,385	-	-	-	-	1,763,319	-	-	-	-
Comunicaciones:	1,394,690	-	1,394,690	1,394,690	-	-	6,006	-	1,388,684	-	-	-	-
Transporte y utilidades:	1,267,115	-	1,267,115	1,267,115	-	-	22,618	-	1,244,497	-	-	-	-
Impuestos y regalías:	822,435	-	822,435	822,435	-	-	271	-	822,164	-	-	-	-
Valores y otros:	695,053	-	695,053	695,053	-	-	4	-	695,049	-	-	-	-
Otros:	544,432	-	544,432	544,432	-	-	150	-	544,282	-	-	-	-
Total de gastos generales y administrativos:	20,381,676	5,000	20,386,676	15,265,165	-	43,564	8,591	1,836	13,975,634	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos sobre la renta:	23,995,981	4,000,000	27,995,981	27,238,866	-	299,424	384,441	17,686	15,062,598	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta:	3,510,687	-	3,510,687	3,388,313	-	-	-	-	(832,278)	-	-	-	-
Diferido:	(87,490)	-	(87,490)	(117,257)	-	-	-	-	29,767	-	-	-	-
Total de impuestos sobre la renta, neto:	3,423,197	-	3,423,197	3,271,056	-	-	-	-	90,705	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) nete:	20,572,784	4,000,000	24,572,784	23,967,810	-	299,424	384,441	17,686	14,971,823	-	-	-	-
Atributable a:													
Accionistas mayoritarios:	25,849,633	4,000,000	29,849,633	24,148,210	-	131,860	270,637	83,752	13,180,921	-	-	-	-
Inversos minoritarios:	(276,849)	-	(276,849)	(276,849)	-	-	-	-	(276,849)	-	-	-	-
Utilidad neta:	25,572,784	4,000,000	29,572,784	23,871,361	-	131,860	270,637	83,752	12,904,072	-	-	-	-

Ver el informe que se acompaña.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En dólares)

	Total cantidad	Elmancipating	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemphill Bank Inc., Ltd.	Gram Pharmaceuticals, S. A.	Mull Securities, Inc.	Mull Trust, Inc.	Microfinanciers, S. A.	Mull Capital Company	Multibank Securities S. A.	Mull Leasing Financiers, S. A.	Mull Facilities Holding Corp.
Acciones comunes													
Saldo al inicio del período	90,000,000	15,279,643	105,279,643	90,000,000	6,000,000	1,585,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000	3,000,000	100,000	-
Emitida de acciones comunes	5,052,040	7,100,000	12,152,040	5,052,040	4,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000	100,000	-
Saldo al final del período	95,052,040	22,379,643	117,431,683	95,052,040	10,000,000	1,585,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000	3,000,000	100,000	-
Acciones preferidas													
Saldo al inicio del período	51,181,700	-	51,181,700	51,181,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emitida de acciones preferidas	3,314,200	-	3,314,200	3,314,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	54,495,900	-	54,495,900	54,495,900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta													
Saldo al inicio del período	1,800,001	-	1,800,001	1,800,000	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Adquisición de acciones	(8,356,819)	-	(8,356,819)	(8,356,819)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	(6,556,818)	-	(6,556,818)	(6,556,819)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Reserva reguladora de bienes suajizados													
Saldo al inicio del período	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-	-	-	-
Provisionamiento nueva reserva	153,320	(1,831,703)	(1,678,383)	153,320	-	-	-	-	(1,831,703)	-	-	-	-
Saldo al final del período	703,320	-	703,320	703,320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alícuota en conversiones de moneda extranjera													
Saldo al inicio del período	466,201	-	466,201	-	-	-	-	-	466,201	-	-	-	-
Cambios netos del período	802,045	-	802,045	-	-	-	-	-	802,045	-	-	-	-
Saldo al final del período	1,268,246	-	1,268,246	-	-	-	-	-	1,268,246	-	-	-	-
Revaluación de inmueble													
Saldo al inicio del período	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	-	41,274	-	-	-
Utilización por depreciación (diferir acumulada)	13,111,894	(1,873,188)	11,238,706	7,840,518	1,290,012	(3,902)	68,327	66,596	(2,220,715)	2,357,380	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	25,459,633	4,000,000	29,459,633	2,418,431	(2,890,000)	131,860	270,677	83,752	(6,661,772)	5,337,921	(32,576)	2,550	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(2,823,773)	-	(2,823,773)	(2,823,773)	-	-	-	-	-	(2,800,000)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(4,031,338)	-	(4,031,338)	(4,031,338)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos complementarios	(632,454)	-	(632,454)	(610,367)	-	(10,420)	(4,022)	(7,641)	-	-	-	-	-
Reserva para fondos aplicados	(153,320)	1,831,703	1,678,383	(153,320)	-	-	-	-	1,831,703	-	-	-	-
Saldo al final del período	31,310,722	(41,255)	31,269,467	24,280,016	1,655,465	117,474	335,152	143,087	(1,105,194)	5,805,301	(32,576)	2,550	-
Participación en subsidiarias en subsidiaria													
Saldo al inicio del período	2,474,311	-	2,474,311	-	-	-	-	-	2,474,311	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	(226,911)	-	(226,911)	-	-	-	-	-	(226,911)	-	-	-	-
Saldo al final del período	2,197,180	-	2,197,180	-	-	-	-	-	2,197,180	-	-	-	-
Total de patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)													
Saldo al inicio del período	159,664,007	15,279,643	174,943,650	151,432,008	9,290,012	1,585,000	888,838	466,976	8,713,317	2,457,380	-	-	-
Adquisición netos del año	19,250,683	7,100,000	26,350,683	17,556,233	2,790,451	121,436	256,613	76,111	(121,938)	3,337,921	2,967,428	102,550	-
Saldo al final del período	178,914,690	22,379,643	201,294,333	168,988,241	11,665,463	1,706,436	1,145,451	543,087	8,591,379	6,105,301	2,967,428	102,550	-

Véase el informe que se acompaña.