

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

b) Valores que ha registrado:

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

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

- e) Sitio de Internet www.multibank.com.pa
f) Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
chernandez@multibank.com.pa

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

GA

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2010, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 524 millones que representa el 43.1% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco, fue de US\$ 191 millones, lo que representa el 15.7% del total de los depósitos de clientes y el 12.1% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 171 millones representan 10.8% del total de activos, del cual un 21% se encontraban concentrados a nivel local y un 79% en 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\$ 315 millones y, representa el 20% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (27%), Deuda Soberana Extranjera (24%), Inversiones en EEUU y otros países (47%) e Inversiones locales (2%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de junio de 2010, se muestran en la siguiente tabla:

	30 de Junio 2010	31 de Diciembre 2009
Al cierre	42.75%	48.57%
Promedio del período	45.17%	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 30 de junio de 2010, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 74.44%.

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 30 de junio de 2010 éstos totalizaron US\$ 1,217 millones que representa el 77% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el segundo trimestre fue de US\$ 64 millones ó 5.2%, el cual proviene en su gran mayoría de nuevos clientes específicamente en depósitos a la vista y ahorro, 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 fue de 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 Junio de 2010

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 JUNIO 2010		31 MARZO 2010		31 DICIEMBRE 2009	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	273,885,585	22.5%	239,863,922	20.8%	220,684,047	19.6%
Depósitos de ahorros	142,993,319	11.7%	126,581,558	11.0%	120,654,270	10.7%
Depósitos a plazo	800,183,817	65.7%	786,769,689	68.2%	787,021,065	69.7%
Total de depósitos	1,217,062,721	100.0%	1,153,215,169	100.0%	1,128,359,382	100.0%
Bonos por pagar	8,000,000		8,000,000		8,000,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	13,680,250		-		-	
Financiamientos recibidos	106,321,765		64,300,346		98,654,171	
Total de otras fuentes	128,002,015		72,300,346		106,654,171	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 114 millones y representaron el 7.2% del total de los pasivos. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor estructura de fondeo en plazos y costos,

así como disponibilidades para apoyar la gestión de 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., terminado el segundo trimestre del año 2010, mantiene 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 y el Programa de Estimulo Financiero del Banco Nacional de Panamá por US\$ 9.9 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 162.4 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 30 de junio de 2010, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,040.8 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.61%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones reglamentarias vigentes emitidas por la Superintendencia de Bancos que exigen el 8% mínimo, que además se compara positivamente con el promedio del mercado. Para mantener niveles apropiados de solvencia y de acuerdo al plan estratégico, el Banco tiene como objetivo no reducir el índice por debajo de 15%.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

En el segundo trimestre del año 2010 se registraron ingresos financieros netos por US\$17 millones, mostrando un crecimiento de US\$ 633 mil o de 4% en comparación al trimestre anterior; en la cual el crecimiento se produjo principalmente por el adecuado manejo del margen de interés. La utilidad neta del trimestre fue de US\$ 6.6 millones, comparada con US\$ 3.8 millones al cierre de marzo de 2010, lo que representa un aumento de 63% debido principalmente al buen desempeño financiero del portafolio de inversiones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	TRES MESES ABRIL-JUNIO 2010	TRES MESES ENERO -MARZO 2010
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	22,128,256	22,404,176
Total de comisiones ganadas	6,600,661	6,055,062
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	28,728,917	28,459,238
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	10,420,149	10,827,948
Comisiones	1,219,336	1,174,395
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	11,639,485	12,002,343
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	17,089,432	16,456,895
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,149,793	4,348,094
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	4,307	4,316
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	3,154,100	4,352,410
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	13,935,332	12,104,485
Ganancia en venta de valores	3,798,079	4,291,741
Otros ingresos (egresos), neto	178,111	(59,448)
Total de gastos generales y administrativos	11,270,571	11,515,359
UTILIDAD ANTES DE I/R	6,640,951	4,821,419
Corriente	1,992,595	962,484
Diferido	(1,662,529)	(18,843)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	6,310,885	3,877,778
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	6,268,898	4,222,667
Intereses minoritarios	41,987	(344,889)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	6,310,885	3,877,778

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de junio de 2010 fue de US\$23.2 millones. El total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$14.2 millones en comparación a US\$13.7 millones a marzo 2010. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una buena relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida con 164% en junio vs. 146% a marzo 2010. Además, de un índice de reserva de 2.4% con relación al total de la cartera de crédito.

DA

Gastos Operativos

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

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABRIL - JUNIO 2010	TRIMESTRE ANTERIOR TRES MESES ENERO - MARZO 2010
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	5,284,491	4,970,266
Honorarios profesionales	978,371	911,134
Depreciación y amortización	616,655	608,015
Reparación y mantenimiento	454,439	482,883
Alquiler	816,104	822,657
Propaganda y promoción	445,732	988,748
Otros Gastos	2,674,779	2,731,656
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	11,270,571	11,515,359

Para el segundo trimestre 2010 se presentó una disminución neta en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior por US\$ 245 mil, producto del giro normal del negocio, dicha variación está compuesta por aumento en algunos rubros y disminución en otros. Las principales variaciones son las siguientes: Aumento en salarios y honorarios profesionales por el orden de US\$ 382 mil, mientras que una disminución significativa en rubros como propaganda y promoción por US\$ 543 mil y de US\$ 57 mil en otros gastos, que incluyen gastos de papelería, transporte y comunicación, entre otros. Esto denota que el Banco aplica un buen control para mejorar el índice de eficiencia operativa.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 47% del total de gastos generales y administrativos a junio 2010 y reflejó un crecimiento de US\$ 314 mil ó 6% en comparación al trimestre anterior, producto de las necesidades de recurso humano requeridas para la expansión de la Banca de Persona para la apertura de tres nuevas Sucursales y un Centro de Préstamos planificadas entre los meses de julio a octubre; como también la contratación de nuevos ejecutivos y colaboradores para una nueva subsidiaria que ofrecerá a finales de este año los servicios de aseguradora.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Multibank, Inc. y Subsidiarias preveé un pronóstico positivo y continuará creciendo con solidez en los próximos años, basado en la calidad de los activos, como lo son las colocaciones en bancos, el portafolio de inversiones y por una sana cartera de crédito. Además, por el fuerte respaldo y confianza que los clientes han demostrado, seguimos custodiando su patrimonio y asesorándolos en operaciones rentables. También por las calificaciones de riesgo a nivel nacional e internacional obtenidas con cifras del periodo de marzo 2010 por las Agencias Calificadoras Fitch Rating de New York, S & P y Equilibrium, de esta forma preparamos 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 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, la probable construcción de una refinería, inversiones públicas en infraestructuras y apoyando con inversiones para la recuperación de la economía de los Estados Unidos y en países de Latinoamérica.

II PARTE

Resumen financiero del Balance General y Resultados Financieros del trimestre comprendido entre Abril a Junio y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta Junio 2010	Trim. Anterior Marzo 2010	Trim. Anterior Diciembre 2009	Trim. Anterior Septiembre 2009
Préstamos	988,489,135	863,671,691	856,333,716	832,753,029
Activos totales	1,580,049,968	1,457,242,054	1,452,656,006	1,389,711,664
Depósitos totales	1,217,062,721	1,153,215,169	1,128,359,382	1,055,742,153
Deuda total	128,002,015	72,300,346	106,654,171	119,221,614
Acciones preferidas	55,000,000	52,980,200	51,181,700	50,349,700
Acciones Comunes	90,000,000	90,000,000	90,000,000	90,000,000
Dividendos pagados	3,340,916	956,538	7,444,827	6,496,053
Reservas para préstamos	23,271,350	20,147,759	17,315,303	18,135,972
Patrimonio total	171,445,113	166,460,028	161,614,009	157,568,531
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	2.3%	0.7%	5.3%	4.6%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.85	7.36	7.64	7.46
Préstamos / activos totales	62.6%	59.3%	58.9%	59.9%
Gastos de Operación / Ingresos totales	34.5%	35.2%	32.4%	32.6%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

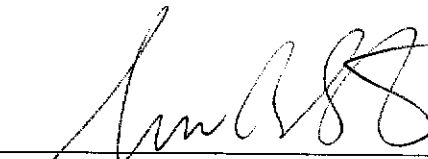
RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Junio 2010	Trim. Anterior Marzo 2010	Trim. Anterior Diciembre 2009	Trim. Anterior Septiembre 2009
Ingresos por intereses	22,128,256	22,404,176	22,543,715	22,272,804
Gastos por intereses	10,420,149	10,827,948	11,605,434	11,408,455
Gastos de Operación	11,270,571	11,515,359	11,532,020	10,142,222
Acciones comunes emitidas y en circulación	13,166,163	6,583,082	6,583,082	6,583,082
Acciones preferidas emitidas y en circulación	550,000	529,802	511,817	503,497
Utilidad o Pérdida por Acción	0.48	0.59	0.94	1.09
Utilidad o Pérdida del Periodo	6,310,885	3,877,778	6,160,518	7,163,402
Acciones comunes promedio del periodo	13,166,163	6,583,082	6,574,079	6,571,077
Acciones preferidas promedio del periodo	539,901	510,524	500,693	496,984

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

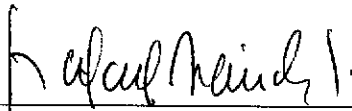
DIVULGACIÓN

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.

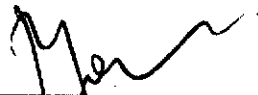
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de agosto de 2010.



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General -
COO



Roberto Kau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO

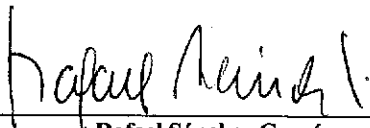
CA

Multibank, Inc. y Subsidiarias

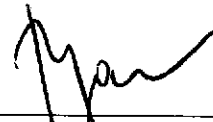
Estados Financieros consolidados (Interinos)
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010 ¹



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo – COO
Gerente General



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

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

CPA

Estados Financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

Contenido	Páginas
Índices de las notas	
Estado de situación financiera consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 – 64
Información de consolidación de los estados financieros	65-68

Estados Financieros Consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

Índices de las notas a los estados financieros consolidados

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

k

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Estado de situación financiera consolidado
30 de junio de 2010
(En balboas)**

Activos	Notas	30 de Junio de 2010 (No Auditado)	31 de Diciembre de 2009 (Auditado)	Pasivos y patrimonio de los accionistas	Notas	30 de Junio de 2010 (No Auditado)	31 de Diciembre de 2009 (Auditado)
Efectivo y equivalentes de caja	8	19,795,720	21,404,671	Pasivos			
Depósitos en bancos:				Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		10,079,144	12,670,486	A la vista - locales		129,722,300	108,460,153
A la vista - extranjeros		55,913,749	24,589,947	A la vista - extranjeros		144,163,285	112,223,894
A plazo - locales		25,894,919	24,587,847	De ahorros		142,993,319	120,654,270
A plazo - extranjeros		78,922,602	113,027,700	A plazo fijo - locales		584,176,443	585,639,926
Total de depósitos en bancos		170,810,414	174,875,980	A plazo fijo - extranjeros		183,798,834	171,712,184
Total de efectivo y depósitos en bancos		190,606,134	196,280,651	Interbancarios - locales		28,008,540	26,668,955
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	13,534,200	74,000	Interbancarios - extranjeros		4,200,000	3,000,000
Valores a valor razonable	10	4,874,400	4,812,000	Total de depósitos de clientes		1,217,062,721	1,128,359,382
Valores disponibles para la venta	7 y 11	315,378,680	336,027,166	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	19	13,680,250	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	977,798	3,151,349	Financiamientos recibidos	20	106,321,765	98,654,171
Préstamos:				Bonos por pagar	21	8,000,000	8,000,000
Sector interno	7 y 13	841,522,783	750,840,443	Pasivos varios:			
Sector externo		146,966,352	105,493,273	Cheques de gerencia y certificados		13,672,583	11,380,225
Menos:				Intereses acumulados por pagar	7	11,111,982	13,497,236
Reserva para posibles préstamos incobrables		23,271,350	17,315,303	Aceptaciones pendientes		8,349,125	3,675,248
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,845,808	3,570,961	Acreedores varios	7 y 22	30,406,429	27,475,735
Préstamos, neto		961,371,977	835,447,452	Total de pasivos varios		63,540,119	56,028,444
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	9,365,900	7,211,176	Total de pasivos		1,408,604,855	1,291,041,997
Activos varios:				Compromisos y contingencias	26, 27 y 29		
Intereses acumulados por cobrar	7	14,332,132	13,532,963	Patrimonio de los accionistas:			
Depósitos en garantía		914,667	1,339,172	Acciones comunes	23	90,000,000	90,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones	15	8,349,125	3,675,248	Acciones preferidas	24	55,000,000	51,181,700
Pluvial		6,717,198	6,717,198	Cambios netos de valores disponibles para la venta		423,335	1,880,001
Impuesto sobre la renta diferido	16	6,440,224	4,758,852	Reserva reguladora de bienes adjudicados		550,000	550,000
Bienes adjudicados	17	1,281,712	1,106,393	Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,333,962	466,201
Otros activos	7 y 18	45,905,821	38,522,384	Utilidades no distribuidas		21,381,607	14,476,994
Total de activos varios		83,940,879	69,652,210	Total de patrimonio de la compañía controladora		168,688,904	158,554,896
Total de activos		1,580,049,968	1,452,656,004	Participación no controladora en subsidiaria		2,756,209	3,059,111
				Total de patrimonio de los accionistas		171,445,113	161,614,007
				Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,580,049,968	1,452,656,004

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados (No Auditado)
 Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010
 (En balboas)

	Notas	Junio 30, 2010	2009
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	35,735,545	32,833,903
Depósitos a plazo		192,515	334,533
Inversiones		8,604,372	7,264,680
Total de intereses ganados		<u>44,532,432</u>	<u>40,433,116</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		3,123,437	1,952,808
Cartas de crédito		380,764	387,299
Cobranzas		116,237	340,540
Transferencias, giros, cheques de gerencia		2,322,387	1,882,312
Remesas	25	5,043,358	6,616,279
Otras		1,669,540	710,141
Total de comisiones ganadas		<u>12,655,723</u>	<u>11,889,379</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>57,188,155</u>	<u>52,322,495</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Intereses	7	21,248,097	21,246,837
Comisiones		2,393,731	1,980,267
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>23,641,828</u>	<u>23,227,104</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		33,546,327	29,095,391
Pérdida por deterioro en activos financieros			
Préstamos	13	7,497,887	3,578,826
Bienes adjudicados	17	8,623	74,010
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>26,039,817</u>	<u>25,442,555</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		8,089,820	1,297,629
Ganancia en moneda extranjera	29	555,891	399,852
Otros (egresos), neto		(437,228)	(503,265)
Total de otros ingresos (egresos), neto		<u>8,208,483</u>	<u>1,194,216</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>34,248,300</u>	<u>26,636,771</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	10,254,757	8,094,057
Otros gastos de personal		679,372	611,252
Honorarios profesionales		1,889,505	1,793,027
Propaganda y promoción		1,434,480	827,744
Depreciación y amortización	14	1,224,670	929,854
Reparación y mantenimiento de equipos		937,322	704,769
Reparación y mantenimiento de local		1,070,133	956,549
Alquiler	7 y 26	1,638,761	936,123
Impuestos varios		719,799	614,047
Comunicaciones		664,615	625,020
Transporte y movilización		407,276	457,236
Papelería y útiles		326,289	296,262
Viajes y reuniones		243,466	252,510
Seguros		240,710	194,408
Otros		1,054,775	924,537
Total de gastos generales y administrativos		<u>22,785,930</u>	<u>18,217,395</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		11,462,370	8,419,376
Impuesto sobre la renta, neto	28	<u>(1,273,707)</u>	<u>(172,165)</u>
Utilidad neta del periodo		<u>10,188,663</u>	<u>8,247,211</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		10,491,565	8,249,625
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(302,902)</u>	<u>(2,414)</u>
Utilidad neta del periodo		<u>10,188,663</u>	<u>8,247,211</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de utilidades integrales *(No Auditado)*

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010

(En balboas)

	Notas	Junio 30, 2010	2009
Utilidad neta del período		10,188,663	8,247,211
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	(1,456,666)	9,988,106
Ajuste por conversión de monedas		<u>867,761</u>	<u>749,060</u>
Total de utilidades integrales neta del período		<u>9,599,758</u>	<u>18,984,377</u>
Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		9,902,660	18,986,791
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(302,902)</u>	<u>(2,414)</u>
Utilidades integrales neta del período		<u>9,599,758</u>	<u>18,984,377</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
 Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010
 (En balboas)

	Atribuible a los propietarios de la compañía controladora					Total Atribuible a los propietarios de la compañía controladora	Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Reserva de revaluación en valores para la venta			
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (Auditado)	73,437,250	48,270,000	(473,990)	-	(13,837,479)	16,191,683	3,443,896	127,031,360
Más utilidad integral copuesta por:								
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	8,249,625	(2,414)	8,247,211
Cambios neto en valores	-	-	749,060	-	9,988,106	-	-	9,988,106
Ajuste por conversión extranjera	-	-	749,060	-	9,988,106	-	-	749,060
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	749,060	-	9,988,106	8,249,625	(2,414)	18,984,377
Emisión de acciones preferidas	-	1,427,800	-	-	-	-	-	1,427,800
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(1,785,375)	-	(1,785,375)
Saldo al 30 de junio de 2009 (No Auditado)	73,437,250	49,697,800	275,070	-	(3,849,373)	22,655,933	3,441,482	145,658,162
Más utilidad integral copuesta por:								
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	14,006,289	(682,371)	13,323,918
Cambios neto en valores	-	-	191,131	-	5,729,374	-	-	5,729,374
Ajuste por conversión extranjera	-	-	191,131	-	5,729,374	-	-	191,131
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	191,131	-	5,729,374	14,006,289	(682,371)	19,244,423
Emisión de acciones comunes	593,402	-	-	-	-	-	-	593,402
Emisión de acciones preferidas	-	1,483,900	-	-	-	-	-	1,483,900
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,765,027)	-	(3,765,027)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(1,894,422)	-	(1,894,422)
Capitalización de utilidades	15,969,348	-	-	-	-	(15,969,348)	-	-
Capitalización por inversión	-	-	-	-	-	-	300,000	300,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(6,431)	-	(6,431)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	550,000	-	(550,000)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009 (Auditado)	90,000,000	51,181,700	466,201	550,000	1,880,001	14,476,994	3,059,111	161,614,007
Más utilidad integral copuesta por:								
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	10,491,565	(302,902)	10,188,663
Cambios neto en valores	-	-	-	-	(1,456,666)	-	-	(1,456,666)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	867,761	-	-	-	-	867,761
Total de utilidades integrales del periodo	-	-	867,761	-	(1,456,666)	10,491,565	(302,902)	9,599,758
Emisión de acciones preferidas	-	3,818,300	-	-	-	-	-	3,818,300
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(941,258)	-	(941,258)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(2,399,658)	-	(2,399,658)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(246,036)	-	(246,036)
Saldo al 30 de junio de 2010 (No Auditado)	90,000,000	55,000,000	1,333,962	550,000	423,335	21,381,607	2,756,209	171,445,113

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo (No Auditado)

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010

(En balboas)

	Nota	Junio 30, 2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		10,188,663	8,247,211
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	7,497,887	3,578,826
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	8,623	74,010
Depreciación y amortización	14	1,224,670	929,854
Impuesto sobre la renta diferido		(1,681,372)	(682,802)
Ingreso por intereses		(44,532,432)	(40,433,116)
Gasto de intereses		21,248,097	21,246,837
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en préstamos		(133,422,412)	(10,828,781)
(Aumento) en activos varios		(5,338,500)	(2,316,598)
Aumento en depósitos		88,703,339	54,814,062
Aumento en pasivos varios		4,920,151	16,019,497
Impuesto sobre la renta pagado		(879,748)	(668,607)
Intereses cobrados		43,733,263	43,129,033
Intereses pagados		(23,633,351)	(21,607,156)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		<u>(31,963,122)</u>	<u>71,502,270</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores comprados bajo acuerdo reventa		(13,460,200)	(24,000)
Compra de valores disponibles para la venta		(653,068,599)	(126,065,482)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		613,284,069	98,959,348
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(370,242)	(372,196)
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		61,520,143	3,298,459
Depósito a más de 90 días		1,000,000	1,517,279
Compra de valores a valor razonable		(62,400)	-
Adquisición de activos fijos		(3,379,394)	(2,219,784)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en las actividades de inversión		<u>5,463,377</u>	<u>(24,906,376)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		13,680,250	(22,127,750)
Financiamientos recibidos		7,667,594	11,568,815
Emisión de acciones preferidas		3,818,300	1,427,800
Dividendos pagados de acciones comunes		(941,258)	(941,258)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(2,399,658)	(1,785,375)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>21,825,228</u>	<u>(11,857,768)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(4,674,517)	34,738,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>194,280,651</u>	<u>145,485,938</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u><u>189,606,134</u></u>	<u><u>180,224,064</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 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 Multi Financial Group, Inc., constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio 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.

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 21 de julio de 2010.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

2.1 *Normas e interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o periodos anteriores)*

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera del Banco. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

- NIC 1 (Revisada en el 2007) - Presentación de Estados Financieros - Se ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros
- NIIF 7 (Enmienda) - Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros - La enmienda requiere una mayor divulgación sobre las mediciones de valor razonable y riesgo de liquidez. En particular, la enmienda requiere la divulgación de las mediciones del valor razonable por nivel de una jerarquía de medición del valor razonable.

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

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

- Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Las enmiendas requiere un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.
- Enmienda a la NIC 38 *Activos Intangibles* - Como parte de las Mejoras a las NIIFs (2008), la NIC 38 ha sido modificada para estipular que a una entidad se le permite reconocer un activo de prepago para gastos de publicidad o promoción sólo hasta el punto en que la entidad tiene el derecho de acceso a los bienes adquiridos o hasta el punto de recepción de los servicios. Catálogos de venta por correspondencia han sido específicamente identificados como una forma de publicidad y actividades promocionales.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

- *Enmiendas a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Partidas Cubiertas Elegibles* - Estas enmiendas aportan aclaraciones sobre dos aspectos de la contabilidad de cobertura: la identificación de la inflación como un riesgo cubierto o porción, y la cobertura con opciones.
- *Derivados Implícitos (Enmiendas a la IFRIC 9 y NIC 39)* - Las enmiendas aclaran la contabilidad de los derivados implícitos en el caso de la reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del 'valor razonable a través de utilidad y pérdida' tal como es permitido por las enmiendas a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* de octubre de 2008.
- *Mejoras a las NIIFs (2008)* - Adicional a los cambios que afectan a importes reportados en los estados financieros descritos en el punto 2.1 arriba, las Mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables del Banco, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes reportados. La mayoría de estas modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2009

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. - La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

Los activos financieros deben ser clasificados en dos categorías de medición: aquellos a ser medidos posteriormente al valor razonable y aquellos a ser medidos posteriormente al costo amortizado. La decisión se hará en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un instrumento es posteriormente medido al costo amortizado sólo si es un instrumento de deuda, y tanto el objetivo del modelo de negocio de la entidad es el de mantener el activo como cobrar los flujos de efectivo contractuales, y los flujos de efectivo contractuales del activo representan sólo los pagos de principal e intereses (es decir, que sólo tiene "características básicas de préstamos"). Todos los otros instrumentos de deuda se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Todos los instrumentos de patrimonio se medirán posteriormente a su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que son mantenidos para negociar se medirán a valor razonable a través con cambios en resultados. Para todas las otras inversiones de patrimonio, se puede hacer una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas, a través de otros ingresos integrales en lugar de ganancias y pérdidas. No deberá haber reciclado de las ganancias y pérdidas de valor razonable a las ganancias o pérdidas.

No deberá haber reciclado de las ganancias y pérdidas de valor razonable a las ganancias o pérdidas. Esta elección puede hacerse sobre una base de instrumento por instrumento. Los dividendos se presentarán en el estado de resultados, mientras que representen un retorno sobre la inversión.

Mejoras a las NIIFs - las mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables del Banco, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo, pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes detallados.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Banco para el período de aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

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

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Saldo y transacciones

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

Entidad del Banco

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

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

3.4 Activos financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Activos financieros a valor razonable

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

Activos financieros 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.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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.

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonial

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Operaciones de cobertura*

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

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

- cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

- Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

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

3.8 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.9 Ingreso por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance de situación. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

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

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

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

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)

30 de junio 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.

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.

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el 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.

3.11 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futura se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.13. Bienes adjudicados para la venta

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

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

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

3.14 Plusvalía

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

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

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

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

Al 30 de junio de 2010, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 *Financiamientos*

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

3.17 *Valores vendidos bajo acuerdo de recompra*

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

3.18 Acciones preferidas

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

3.22 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de este riesgo a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, de Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER) y de Activos y Pasivos (ALCO).

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Límites de Concentración:

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

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

	Al 30 de junio 2010 (No auditado)			
	Préstamos	Reservas	Préstamos, neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención Especial	34,780,269	654,218	34,126,051	2,069,451
Subnormal	8,592,256	1,288,838	7,303,418	1,498,500
Dudoso	3,290,682	1,620,340	1,670,342	50,000
Irrecuperable	2,403,659	2,273,658	130,001	130,000
Monto Bruto	<u>49,066,866</u>	<u>5,837,054</u>	<u>43,229,812</u>	<u>3,747,951</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención Especial	11,230,187	7,425	11,222,762	33,173,202
Subnormal	7,788,543	173,686	7,614,857	17,708,982
Dudoso	1,765,180	205,102	1,560,078	3,807,430
Irrecuperable	723,581	58,922	664,659	1,205,447
Monto bruto	<u>21,507,491</u>	<u>445,135</u>	<u>21,062,356</u>	<u>55,895,061</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	917,914,779	-	917,914,779	601,270,759
	988,489,136	6,282,189	982,206,947	660,913,771
Menos: reserva global	-	16,989,161	(16,989,161)	-
	<u>988,489,136</u>	<u>23,271,350</u>	965,217,786	660,913,771
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas			(3,845,808)	-
Total			<u>961,371,977</u>	<u>660,913,771</u>
Al 31 de diciembre 2009 (Auditado)				
	Préstamos	Reservas	Préstamos, neto	Garantías
<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	1,386,782	1,362,282	24,500	24,500
Monto bruto	47,239,823	4,958,709	42,281,115	6,214,271
<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	530,785	109,497	421,287	439,665
Monto bruto	<u>31,571,899</u>	<u>358,803</u>	<u>31,213,095</u>	<u>37,685,136</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	777,521,994	7,775,220	769,746,773	479,094,953
	856,333,716	13,092,732	843,240,984	522,994,360
Menos: reserva global	-	4,222,571	(4,222,571)	-
	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	839,018,413	522,094,360
Menos: Intereses y comisiones descontada no ganadas			(3,570,961)	-
Total			<u>835,447,452</u>	<u>522,094,360</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio 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)****30 de junio 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>30 de junio 2010</u> <i>(No Auditado)</i>	<u>Monto en</u> <u>libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	917,914,654	-	917,914,654
Mención especial	46,010,579	661,643	45,348,936
Sub normal	16,380,799	1,462,524	14,918,275
Dudoso	5,055,863	1,825,442	3,230,421
Irrecuperable	<u>3,127,240</u>	<u>2,332,581</u>	<u>794,659</u>
	988,489,135	6,282,190	982,206,945
Reserva global	<u>-</u>	<u>16,989,160</u>	<u>(16,989,160)</u>
	<u>988,489,135</u>	<u>23,271,350</u>	<u>965,217,785</u>
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,845,808)</u>
Total			<u>961,371,977</u>

<u>31 de diciembre 2009</u> <i>(Auditado)</i>	<u>Monto en</u> <u>libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	777,521,994	-	777,521,994
Mención especial	55,804,439	1,075,484	54,728,955
Sub normal	14,805,378	1,324,681	13,480,697
Dudoso	6,284,339	1,445,568	4,838,771
Irrecuperable	<u>1,917,566</u>	<u>1,471,779</u>	<u>445,787</u>
	856,333,715	5,317,512	851,016,203
Reserva global	<u>-</u>	<u>11,997,791</u>	<u>(11,997,791)</u>
	<u>856,333,715</u>	<u>17,315,303</u>	<u>839,018,412</u>
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,570,961)</u>
Total			<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)

30 de junio 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:

30 de junio de 2010 <i>(No Auditado)</i>	Valor comprado bajo acuerdo de reventa	Valores a Valor Razonable	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Grado de inversión	13,460,200	4,874,400	296,998,537	-	315,333,137
Monitoreo estándar	-	-	12,592,779	-	12,592,779
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>5,787,364</u>	<u>977,798</u>	<u>6,839,162</u>
Total	<u>13,534,200</u>	<u>4,874,400</u>	<u>315,378,680</u>	<u>977,798</u>	<u>334,765,078</u>

31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>	Valor comprado bajo acuerdo de reventa	Valores a Valor Razonable	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
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)

30 de junio 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 es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	710,139,874	628,933,394	176,797,582	154,601,406
Consumo	251,232,103	206,514,058	-	-
Gobierno	-	-	157,967,496	189,463,109
	<u>961,371,977</u>	<u>835,447,452</u>	<u>334,765,078</u>	<u>344,064,515</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	773,746,747	743,380,834	98,495,803	89,408,030
América Latina y el Caribe	148,985,362	73,845,087	116,691,593	152,544,363
Estados Unidos de América	21,597,082	5,039,342	64,145,132	34,882,184
Otros	<u>17,042,786</u>	<u>13,182,189</u>	<u>55,432,550</u>	<u>67,229,938</u>
	<u>961,371,976</u>	<u>835,447,452</u>	<u>334,765,078</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)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Al 30 de junio	42.75%	48.57%
Promedio del período	45.17%	45.78%
Máximo del período	50.81%	49.69%
Mínimo del período	39.65%	41.28%

Al 30 de junio, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 74.44%, (diciembre 2009: 82.82%).

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

30 de junio de 2010 (No auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	1,217,062,721	1,299,260,231	1,058,699,701	198,541,391	39,773,837	2,245,302
Financiamientos recibidos	106,321,765	111,869,289	78,388,258	22,838,147	10,642,884	-
Repos	13,680,250	13,681,278	13,681,278	-	-	-
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,751,963</u>	<u>3,914,670</u>	<u>4,837,293</u>	-	-
	<u>1,345,064,736</u>	<u>1,433,562,761</u>	<u>1,154,683,907</u>	<u>226,216,831</u>	<u>50,416,721</u>	<u>2,245,302</u>

31 de diciembre 2009 (Auditado)	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	1,128,359,382	1,181,926,592	1,017,092,913	136,531,417	27,378,454	923,808
Financiamientos recibidos	98,654,171	101,707,773	76,100,188	15,018,762	10,588,823	-
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,459,955</u>	<u>4,074,647</u>	<u>4,385,308</u>	-	-
	<u>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>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio 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.

30 de junio de 2010 (No auditado)							
<u>Activos</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	-	-	85,788,613	85,788,613
Depósitos a plazo en bancos	59,948,700	44,868,821	-	-	-	-	104,817,521
Valores para negociar	-	3,000,000	1,874,400	-	-	-	4,874,400
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,534,200	-	-	-	-	-	13,534,200
Valores disponibles para la venta	42,207,016	34,067,661	19,917,517	31,277,422	184,049,607	3,859,457	315,378,680
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	977,798	-	-	-	977,798
Préstamos, netos	<u>166,264,896</u>	<u>283,273,477</u>	<u>120,813,334</u>	<u>119,957,604</u>	<u>271,062,666</u>	-	<u>961,371,977</u>
Total de activos financieros	<u>281,954,812</u>	<u>365,209,959</u>	<u>143,583,049</u>	<u>151,235,026</u>	<u>455,112,273</u>	<u>89,648,070</u>	<u>1,486,743,189</u>
<u>Pasivos</u>							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	273,885,585	273,885,585
Depósitos de ahorros	142,993,319	-	-	-	-	-	142,993,319
Depósitos a plazo	182,049,438	394,512,023	185,642,774	35,077,882	2,901,700	-	800,183,817
Financiamientos recibidos	-	74,997,768	21,423,997	9,900,000	-	-	106,321,765
Repos	-	-	13,680,250	-	-	-	13,680,250
Bonos por pagar	-	4,020,000	3,980,000	-	-	-	8,000,000
Total de pasivos financieros	<u>325,045,757</u>	<u>473,529,791</u>	<u>224,727,021</u>	<u>44,977,882</u>	<u>2,901,700</u>	<u>273,885,585</u>	<u>1,345,064,735</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(43,090,945)</u>	<u>(108,319,832)</u>	<u>(81,143,972)</u>	<u>106,257,144</u>	<u>452,210,574</u>	<u>(184,237,515)</u>	<u>141,678,455</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

Activos	31 de diciembre de 2009 (Auditados)					Sin tasa de	total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	interés	
Depósitos a la vista en bancos	-	-	-	-	-	37,260,433	37,260,433
Depósitos a plazo en bancos	134,030,140	585,407	1,000,000	2,000,000	-	-	137,615,547
Valores para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	74,000	-	-	-	-	-	74,000
Valores disponibles para la venta	53,513,265	5,485,848	29,216,022	51,627,680	193,169,167	3,015,184	336,027,166
Valores mantenidos hasta su vencimiento	144,736	468,035	1,546,325	991,473	-	779	3,151,348
Préstamos, netos	168,557,437	229,212,436	165,297,536	87,078,765	185,301,278	-	835,447,452
Total de activos financieros	356,319,578	238,751,726	199,059,883	141,509,918	378,470,445	40,276,396	1,354,387,946
Pasivos							
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	388,302,188	452,565,270	135,077,040	37,395,008	990,000	220,684,047	1,235,013,553
Total sensibilidad a tasa de interés	(31,982,610)	(213,813,544)	63,982,843	104,114,910	377,480,445	(180,407,651)	119,374,393

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 gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

4.6 Riesgo de moneda extranjera

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevaletientes 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 30 de junio.

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

	30 de junio 2010 (No auditado)				
	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otra	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos	166,057,221	9,881,157	13,192,139	1,475,617	190,606,134
Repos	13,534,200	-	-	-	13,534,200
Valores al valor razonable	4,874,400	-	-	-	4,874,400
Valores disponibles para la venta	304,320,114	119,831	10,938,735	-	315,378,680
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	977,798	-	-	977,798
Préstamos, neto	922,726,883	36,248,462	2,396,632	-	961,371,977
Otros activos	71,954,319	9,591,744	11,760,600	116	93,306,779
Total de activos	1,483,467,137	56,818,992	38,288,106	1,475,733	1,580,049,968
Pasivos:					
Depósitos de clientes	1,161,674,578	27,564,466	26,365,918	1,457,759	1,217,062,721
Reverse repos	13,680,250	-	-	-	13,680,250
Financiamientos recibidos	88,664,126	11,539,639	6,118,000	-	106,321,765
Bonos por pagar	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Otros pasivos	50,513,971	7,203,986	5,804,188	17,974	63,540,119
Total de pasivos	1,322,532,925	46,308,091	38,288,106	1,475,733	1,408,604,855
Compromisos y contingencias	104,697,554	-	-	-	104,697,554

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

31 de diciembre 2009 (Auditado)

	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otros	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos	173,804,293	7,573,546	13,195,555	1,707,256	196,280,651
Repos	74,000	-	-	-	74,000
Valores al valor razonable	4,812,000	-	-	-	4,812,000
Valores disponibles para la venta	328,626,957	108,217	7,291,992	-	336,027,166
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,537,794	613,555	-	-	3,151,349
Préstamos, neto	811,002,937	24,444,338	129	48	835,447,452
Otros activos	63,035,328	6,734,126	7,093,594	340	76,863,388
Total de activos	<u>1,383,893,309</u>	<u>39,473,482</u>	<u>27,581,270</u>	<u>1,707,644</u>	<u>1,452,656,005</u>
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	51,972,526	3,793,636	245,734	16,548	56,028,444
Total de pasivos	<u>1,232,942,517</u>	<u>28,810,566</u>	<u>27,581,270</u>	<u>1,707,644</u>	<u>1,291,041,997</u>
Compromisos y contingencias	<u>62,557,049</u>	-	-	-	<u>62,557,049</u>

4.7 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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 el los acuerdos establecidos por la Superintendencia.

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

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

sus libros para reforzar su situación financiera. Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

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

	Notas	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	23	90,000,000	90,000,000
Acciones preferidas	24	55,000,000	51,181,700
Utilidades retenidas		21,381,607	14,476,994
Interés minoritario		2,756,209	3,006,337
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		162,420,618	151,947,833
Capital secundario (pilar 2)		<u>-</u>	<u>4,222,571</u>
Total de capital Regulatorio		<u>162,420,618</u>	<u>156,170,404</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		149,114,116	199,837,942
Banca de consumo, corporativa y tesorería		793,576,849	686,672,186
Otros activos		77,575,185	64,136,779
Contingencias		<u>20,489,511</u>	<u>13,047,410</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,040,755,661</u>	<u>963,694,317</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.60%	16.20%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		15.60%	15.76%

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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.
- *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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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:

	30 de junio 2010 (No Auditado)		31 de diciembre 2009 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	65,992,893	65,992,893	37,260,433	37,260,433
Depósitos a plazo en bancos	104,817,521	104,829,033	137,615,547	137,622,297
Repos	13,534,200	13,534,200	74,000	74,000
Inversiones mantenidas hasta su Vencimiento	977,798	977,798	3,151,349	2,650,808
Préstamos, netos	<u>961,371,977</u>	<u>978,361,139</u>	<u>835,447,452</u>	<u>847,445,243</u>
	<u>1,146,694,389</u>	<u>1,163,695,063</u>	<u>1,013,548,781</u>	<u>1,025,052,781</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	273,885,585	273,885,585	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	142,993,319	142,993,319	20,654,270	20,654,270
Depósitos a plazo	800,183,817	882,381,327	787,021,065	840,588,275
Repos en venta	13,680,250	13,681,278	-	-
Bonos por pagar	8,000,000	8,751,963	8,000,000	8,459,955
Financiamientos recibidos	<u>106,321,765</u>	<u>111,869,289</u>	<u>98,654,171</u>	<u>101,707,773</u>
	<u>1,345,064,736</u>	<u>1,433,562,761</u>	<u>1,135,013,553</u>	<u>1,192,094,320</u>

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:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)**

- 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.

	<u>Medición del valor razonable a la fecha del balance utilizando</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>30 de junio 2010</u> <i>(No auditado)</i>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,874,400	4,874,400	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>315,378,680</u>	<u>315,378,680</u>	-	-
Total	<u>320,253,080</u>	<u>320,253,080</u>	-	-
<u>31 de diciembre 2009</u> <i>(Auditado)</i>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,812,000	4,812,000	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>336,027,166</u>	<u>336,027,166</u>	-	-
Total	<u>340,839,166</u>	<u>340,839,166</u>	-	-

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

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

Saldos con partes relacionadas	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Activos:		
Préstamos	<u>17,617,080</u>	<u>25,202,024</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>294,745</u>	<u>284,578</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>25,317,153</u>	<u>26,323,672</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>683,528</u>	<u>823,859</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	<u>3,873,844</u>	<u>1,929,773</u>
Depósitos a plazo	<u>20,704,146</u>	<u>21,361,024</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>268,080</u>	<u>315,641</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	<u>520,561</u>	<u>927,138</u>
Gastos de intereses	<u>581,153</u>	<u>560,430</u>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,542,287</u>	<u>1,143,761</u>
Gastos de alquiler	<u>10,209</u>	<u>67,877</u>
Compromisos y contingencias		
Cartas de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>
Promesa de pago	<u>537,488</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)

8. Efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Efectivo	19,795,720	21,404,671
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	65,992,893	37,260,433
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>104,817,521</u>	<u>137,615,547</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	190,606,134	196,280,651
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>1,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>189,606,134</u>	<u>194,280,651</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 2.20% (diciembre 2009: 0.05% y 2.71%).

Depósitos por B/.1,244,919 (diciembre 2009: B/.585,407) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.13,534,200 (diciembre 2009: 74,000) con tasa de interés anual de 7.13 % y 7.38 % (diciembre 2009: entre 5.15% y 7.38%).

10. Valores a valor razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.4,874,400 y está compuesta de notas estructuradas, cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40%.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	4,812,000	-
Adiciones	62,400	-
Reclasificación	-	16,213,100
Ventas y redenciones	-	<u>(11,401,100)</u>
Saldo al final del período	<u>4,874,400</u>	<u>4,812,000</u>

11. Valores disponibles para la venta

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

	30 de junio 2010 <i>(No Auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	402,011	402,012
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,286,146	2,560,118
Títulos de deuda privada - extranjeros	147,785,309	145,084,300
Títulos de deuda gubernamental - locales	69,951,584	45,654,748
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>46,483,616</u>	<u>95,372,942</u>
	<u>266,908,666</u>	<u>289,074,120</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	2,456,075	466,031
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,043,410	1,031,484
Títulos de deuda gubernamental - locales	40,508,183	42,625,852
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>4,182,667</u>	<u>2,550,000</u>
	<u>48,190,335</u>	<u>46,673,367</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>279,679</u>	<u>279,679</u>
	<u>315,378,680</u>	<u>336,027,166</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)**

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

	30 de junio 2010 <i>(No Auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	336,027,166	249,084,319
Adiciones	653,068,599	680,314,379
Ventas y redenciones	(613,284,069)	(609,089,012)
Reclasificación	(58,976,350)	-
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(1,456,666)</u>	<u>15,717,480</u>
Saldo al final del período	<u><u>315,378,680</u></u>	<u><u>336,027,166</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 3.62% y 9.75% (diciembre 2009: 0.98 % y 13.64%).

12. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Títulos de deuda gubernamental	<u>977,798</u>	<u>3,151,349</u>

El valor de mercado de estos valores descendió a B/.977,798 (diciembre: B/.2,650,808).

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	3,151,349	21,916,144
Adiciones	370,242	800,485
Ventas y redenciones	(61,520,143)	(3,352,180)
Reclasificación	<u>58,976,350</u>	<u>(16,213,100)</u>
Saldo al final del período	<u><u>977,798</u></u>	<u><u>3,151,349</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

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%).

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Sector interno:		
Comerciales	375,803,954	314,480,302
Prendarios en efectivo	99,378,472	106,579,652
Personales, autos y tarjetas	83,299,854	76,850,366
Jubilados	40,619,357	39,329,714
Financiamiento interino y construcción	90,029,101	80,875,569
Agropecuarios	33,588,563	29,991,220
Hipotecarios comerciales	24,539,213	25,033,921
Hipotecarios residenciales	77,123,890	62,476,693
Turismo	9,857,589	9,241,132
Efectos descontados	6,440,031	5,139,194
Industriales	<u>842,759</u>	<u>842,680</u>
Total sector interno	<u>841,522,783</u>	<u>750,840,443</u>
Sector externo:		
Comerciales	59,307,157	34,761,072
Sindicados	45,063,974	34,955,348
Personales, autos y tarjetas	38,077,756	25,858,361
Prendario en efectivo	2,429,835	9,011,154
Efectos descontados	<u>2,087,630</u>	<u>907,338</u>
Total sector externo	<u>146,966,352</u>	<u>105,493,273</u>
Total de préstamos	<u>988,489,135</u>	<u>856,333,716</u>

Préstamos hipotecarios por B/.3,078,213 (diciembre 2009: B/.4,001,114) garantizaban financiamientos recibidos. Véase nota 20.

Préstamos personales de jubilados por B/.6,760,126 (diciembre 2009: B/.9,641,867) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.14,198,592 (diciembre 2009: B/.12,072,879).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

El total de préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.8,829,039 (diciembre 2009: B/.7,048, 550).

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	17,315,303	14,002,090
Provisión cargada a gastos	7,497,887	10,016,682
Préstamos castigados	(2,145,353)	(7,267,047)
Recuperaciones	<u>603,513</u>	<u>563,578</u>
Saldo al final del período	<u>23,271,350</u>	<u>17,315,303</u>

14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	30 de junio 2010 (No auditado)					
	Terreno e Inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de Oficina	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio de periodo	321,542	5,128,963	1,737,444	14,125,563	772,579	22,086,091
Compras	-	2,539,098	129,859	609,884	99,088	3,377,929
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,140)</u>	<u>(37,812)</u>	<u>(21,000)</u>	<u>(66,952)</u>
Saldo al final del periodo	321,542	7,668,061	1,859,163	14,697,635	850,667	25,397,068
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio de periodo	83,555	3,116,155	1,320,876	10,108,636	245,693	14,874,915
Gasto del año	1,852	420,118	45,131	724,424	33,145	1,224,670
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>(10,044)</u>	<u>(9,254)</u>	<u>(31,661)</u>	<u>(17,458)</u>	<u>(68,417)</u>
Saldo al final del periodo	85,407	3,526,229	1,356,753	10,801,399	261,380	16,031,168
Saldo neto	<u>236,135</u>	<u>4,141,832</u>	<u>502,410</u>	<u>3,896,236</u>	<u>589,287</u>	<u>9,365,900</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)**

	31 de diciembre 2009 (Auditado)					
	<u>Terreno e inmuebles</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,770	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	2,581,393	175,110	1,605,484	473,727	4,835,714
Ventas y descartes	<u>(36,023)</u>	-	<u>(62,436)</u>	<u>(410,413)</u>	<u>(86,461)</u>	<u>(595,333)</u>
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>5,128,963</u>	<u>1,737,444</u>	<u>14,125,563</u>	<u>772,579</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	6,992	1,008,735	89,483	1,260,272	49,577	2,415,059
Ventas y descartes	<u>(12,296)</u>	-	<u>(28,707)</u>	<u>(278,004)</u>	<u>(59,048)</u>	<u>(378,055)</u>
Saldo al final del año	<u>83,556</u>	<u>3,116,156</u>	<u>1,320,876</u>	<u>10,108,636</u>	<u>245,691</u>	<u>14,874,915</u>
Saldo neto	<u>237,986</u>	<u>2,012,807</u>	<u>416,568</u>	<u>4,016,927</u>	<u>526,888</u>	<u>7,211,176</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

15. Plusvalía

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

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

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

16. Impuesto diferido

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

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por la reserva para posibles préstamos incobrables por B/. 6,440,224 (diciembre 2009: B/.4,758,852).

Multibank, Inc. y Subsidiarias**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)****30 de junio de 2010****(En balboas)**

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	4,758,852	4,181,430
Reserva para posible préstamos incobrables	1,681,372	790,815
Disminución por préstamos castigados	-	(213,393)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-
Saldo al final del año	<u>6,440,224</u>	<u>4,758,852</u>

17. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	1,181,034	1,087,463
Equipo rodante	<u>196,019</u>	<u>102,288</u>
	1,377,053	1,189,751
Reserva para posibles pérdidas	<u>(95,341)</u>	<u>(83,358)</u>
Saldo al final del año	<u>1,281,712</u>	<u>1,106,393</u>

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

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del año	83,358	1,160,677
(Reversión) provisión registrada en resultados	8,623	(1,084,957)
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>3,360</u>	<u>7,638</u>
Saldo al final del año	<u>95,341</u>	<u>83,358</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	13,610,000	4,238,674
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24,978,447	26,323,672
Gastos pagados por anticipado	4,599,108	4,462,202
Impuestos pagados por anticipado	2,224,676	2,768,702
Otros	<u>493,590</u>	<u>729,134</u>
Total	<u>45,905,821</u>	<u>38,522,384</u>

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 junio de 2010, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.13,680,250 con vencimiento hasta el 28 de noviembre de 2011 y tasa de interés anual de 1.25%. Estos valores estaban garantizados con valores disponibles para la venta en junio 2010: B/.20,016,499) Véase nota 11.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 30 de junio de 2010 (En balboas)

20. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2010 <i>(No Auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2014, tasas de interés anual entre 3.43%, garantizada por Bonos globales de Panamá por B/.11,500,000.	9,900,000	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 B/.3,078,213 (diciembre 2009: B/.4,001,114). Véase nota 13.	-	299,765
Préstamos a término para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2012, y tasas de interés anual entre 0.51% y 3.67% (diciembre 2009: entre 0.80% y 5.68%).	<u>96,421,765</u>	<u>88,454,406</u>
	<u>106,321,765</u>	<u>98,654,171</u>

21. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Serie C	Noviembre 2010	Libor + 2.75%	3,800,000	3,800,000
Serie D	Noviembre 2011	Libor + 2.90%	2,400,000	2,400,000
Serie E	Noviembre 2012	Libor + 3.05%	<u>1,800,000</u>	<u>1,800,000</u>
			<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>

Multibank, Inc., fue autorizado por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., para ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos por un valor total de hasta B/.35,000,000 emitida en seis series.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de las series D y E en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010. Las series A, B y C no podrán ser redimidas anticipadamente.

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.6,760,126 (diciembre 2009: B/.9,641,867). Véase nota 13.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.1,244,919 (diciembre 2009: B/.2,569,019). Véase nota 8.

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de junio 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2009 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por pagar	21,911,336	16,335,392
Partidas en tránsito	5,123,836	9,272,535
Otros pasivos laborales	1,147,848	851,607
Prestaciones por pagar	<u>2,223,409</u>	<u>1,016,201</u>
	<u>30,406,429</u>	<u>27,475,735</u>

23. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (diciembre 2009: 50,000,000) acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 13,166,163 (diciembre 2009: 6,583,082).

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2009, se aprueba la ampliación del capital autorizado a 50,000,000 de acciones comunes sin valor nominal y, autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá. En reunión de Junta Directiva de 24 de junio de 2010, se aprueba 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Durante el año terminado el 30 de junio de 2010, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.941,258 (diciembre 2009: B/.3,765,027).

24. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 (diciembre 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.

El número de acciones preferidas en circulación asciende a B/.550,000 (diciembre 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:

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

<u>Emisiones</u>	<u>30 de Junio 2010 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre 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>			

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

- 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.

25. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/.5,043,358 (2009: B/.6,616,279), 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)

30 de junio de 2010

(En balboas)

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	30 de junio 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Cartas de crédito	19,631,199	6,548,340
Garantías emitidas	34,664,556	29,864,505
Promesas de pago	<u>50,401,799</u>	<u>26,144,204</u>
	<u>104,697,554</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 de situación financiera consolidado.

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

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas 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/.2,947,669 (diciembre 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)

30 de junio 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>
2010	1,192,416	1,253,601	2,446,018
2011	1,199,195	1,310,923	2,510,118
2012	1,342,608	1,362,363	2,704,971
2014	1,317,413	1,406,985	2,724,398

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2010, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/. 787,113 (2009: B/. 903,456).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a B/.99,921,886 (diciembre 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/.99,977,726 (diciembre 2009: B/.89,350,051).

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

28. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd. y Multi Capital Company, Inc. no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

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

	30 de Junio	
	2010	2009
Impuesto sobre la renta corriente	2,955,079	654,075
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(1,681,372)</u>	<u>(481,910)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>1,273,707</u>	<u>172,165</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 11.11 % (2009: 2.04%)

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

30 de junio de 2010

(En balboas)

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

	30 de Junio	
	2010	2009
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11,462,370	8,419,376
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(3,130,399)	(17,371,788)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>1,500,876</u>	<u>11,115,358</u>
Base impositiva	<u>9,832,847</u>	<u>2,162,946</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,949,854	648,884
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>5,225</u>	<u>5,191</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>2,955,079</u>	<u>654,075</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
30 de junio de 2010
(En balboas)

29. Instrumentos financieros derivados

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

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

	30 de junio 2010		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	3,672,000	<u>4,515,826</u>	<u>(3,783)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	3,672,000	<u>4,525,006</u>	<u>(5,296)</u>
Pérdida no realizada			<u>(9,079)</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.555, 891 (2009: B/.399, 852) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 13, 960,796 (diciembre 2009: EUR 4,829,346), equivalentes a B/.18,139,678 (diciembre 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
30 de Junio de 2010
(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.
Activos										
Efectivo y efectos de caja	19,795,720	-	19,795,720	14,744,612	-	-	-	-	5,051,108	-
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	10,079,144	28,861,157	38,940,301	9,897,617	20,124,328	1,242,942	7,202,918	74,437	-	398,059
A la vista - extranjero	55,913,749	-	55,913,749	50,267,100	-	-	816,600	-	4,830,049	-
A plazo - locales	25,894,919	647,474	26,542,393	25,894,919	-	-	-	312,474	-	335,000
A plazo - extranjero	78,922,602	43,868,821	122,791,423	99,922,602	20,268,821	-	-	-	-	2,600,000
Total de depósitos en bancos	170,810,414	73,377,452	244,187,866	185,982,238	40,393,149	1,242,942	8,019,518	386,911	4,830,049	3,333,059
Total de efectivo y depósitos en bancos	190,605,134	73,377,452	263,982,586	200,726,850	40,393,149	1,242,942	8,019,518	386,911	9,881,157	3,333,059
Valores a valor razonable	4,874,400	-	4,874,400	4,874,400	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	13,534,200	-	13,534,200	13,460,200	-	-	74,000	-	-	-
Valores disponibles para la venta	315,378,680	-	315,378,680	315,106,867	-	971	151,011	-	119,831	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	977,798	-	977,798	-	-	-	-	-	977,798	-
Préstamos										
Sector interno	841,522,783	22,835,000	864,357,783	839,306,539	2,880,162	22,171,082	-	-	37,386,429	-
Sector externo	146,966,352	-	146,966,352	83,853,361	25,726,562	-	-	-	37,386,429	-
	988,489,135	22,835,000	1,011,324,135	923,159,900	28,606,724	22,171,082	-	-	74,772,858	-
Menos:										
Reserva para posibles préstamos incobrables	23,271,350	-	23,271,350	20,744,194	664,000	725,189	-	-	1,137,967	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	3,845,808	-	3,845,808	2,832,327	181,793	831,688	-	-	-	-
Préstamos, neto	961,371,977	22,835,000	984,206,977	899,583,379	27,760,931	20,614,205	-	-	36,248,462	-
Inversión en subsidiarias	9,365,900	-	9,365,900	19,289,918	-	32,359	-	-	2,540,231	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	6,793,330	-	-	-	-	-	-
Activos varios:										
Intereses acumulados por cobrar	14,332,132	1,048,952	15,381,084	13,845,471	1,022,546	126,564	6,357	-	333,274	46,872
Depósitos en garantía	914,667	-	914,667	876,450	-	13,217	-	25,000	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	8,349,125	-	8,349,125	8,349,125	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,440,224	-	6,440,224	6,222,667	-	217,557	-	-	-	-
Bienes adjudicados	1,281,712	-	1,281,712	1,229,672	-	19,200	-	-	32,840	-
Otros activos	45,905,821	2,525,245	48,431,066	41,249,844	9,262	133,655	131,626	110,054	6,685,419	111,206
Total de activos varios	83,940,879	3,574,197	87,515,076	78,490,427	1,031,808	510,193	137,983	135,054	7,051,533	158,078
Total de activos	1,580,049,968	119,076,567	1,699,126,535	1,538,325,371	69,185,888	22,400,670	8,382,512	521,965	56,818,992	3,491,137

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

Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

30 de junio de 2010

En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Mutibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.
Pasivos y patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)										
Pasivos										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	129,722,300	753,947	130,476,247	130,471,906	4,341	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	144,163,285	20,522,386	164,685,671	150,181,197	14,504,474	-	-	-	-	-
De ahorros	142,993,319	7,103,109	150,096,488	150,096,488	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	584,176,443	312,474	584,488,917	581,498,005	2,990,912	-	-	-	27,564,466	-
A plazo fijo - extranjeros	183,798,834	44,203,821	228,002,655	165,542,713	34,895,476	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios locales	28,008,540	-	28,008,540	28,008,540	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios extranjeros	4,200,000	-	4,200,000	4,200,000	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,217,062,721	72,895,797	1,289,958,518	1,209,998,849	52,395,203	-	-	-	27,564,466	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13,680,250	-	13,680,250	13,680,250	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	106,321,765	20,375,000	126,696,765	94,782,126	-	20,375,000	-	-	11,539,639	-
Bonos por pagar	8,000,000	2,460,000	10,460,000	8,000,000	2,460,000	-	-	-	-	-
Pasivos varios:										
Cheques de gerencia y certificados	13,672,583	-	13,672,583	13,343,860	-	-	-	-	328,723	-
Intereses acumulados por pagar	11,111,982	1,047,141	12,159,123	11,246,105	296,902	89,141	6,375	-	520,600	-
Aceptaciones pendientes	8,349,125	-	8,349,125	8,349,125	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	30,406,429	3,029,570	33,435,999	18,113,674	459,095	434,000	7,374,876	24,256	6,354,663	675,435
Total de pasivos varios	63,540,119	4,076,711	67,616,830	51,032,764	755,997	523,141	7,381,251	24,256	7,203,986	675,435
Total de pasivos	1,408,604,855	99,807,508	1,508,412,363	1,377,513,989	55,611,200	20,898,141	7,381,251	24,256	46,308,091	675,435
Patrimonio de los accionistas										
Acciones comunes	90,000,000	19,279,643	109,279,643	90,000,000	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000
Acciones preferidas	55,000,000	-	55,000,000	55,000,000	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	423,335	-	423,335	403,024	-	-	20,311	-	-	-
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Reserva reguladora de bienes adjudicados	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,333,962	(10,403)	1,323,559	-	-	-	-	-	1,323,559	-
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado)	21,381,607	(1,873,158)	19,508,449	14,858,358	3,574,688	(86,471)	180,950	97,709	(1,632,487)	2,315,702
Total de patrimonio de la compañía controladora	168,689,904	19,269,059	187,957,963	160,811,382	13,574,688	1,502,529	1,001,261	497,709	7,754,692	2,815,702
Participación no controladora en subsidiaria	2,756,209	-	2,756,209	-	-	-	-	-	2,756,209	-
Total patrimonio de accionistas	171,445,113	19,269,059	190,714,172	160,811,382	13,574,688	1,502,529	1,001,261	497,709	10,510,901	2,815,702
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,580,049,968	119,076,567	1,699,126,535	1,538,325,371	69,185,888	22,400,670	8,382,512	521,965	56,818,992	3,491,137

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:										
Intereses ganados sobre:										
Préstamos	35,735,545	745,898	36,481,443	32,076,041	607,621	966,350	-	-	2,831,431	-
Depósitos a plazo	192,515	1,810,716	2,003,231	197,782	1,749,413	-	-	5,691	15,197	35,148
Inversiones	8,604,372	-	8,604,372	8,604,372	-	-	2,913	-	-	-
Total de intereses ganados	44,532,432	2,556,614	47,089,046	40,875,282	2,357,034	966,350	2,913	5,691	2,846,628	35,148
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	3,123,437	84,786	3,208,223	3,122,778	5,389	80,056	-	-	-	-
Cartas de créditos	180,764	-	180,764	380,764	-	-	-	-	-	-
Comisaría	116,237	-	116,237	116,237	-	-	-	-	-	-
Transferencia, giros y cheques de agencia	2,322,387	-	2,322,387	1,525,286	92	-	-	-	797,009	-
Remesas	5,043,358	-	5,043,358	1,990,755	7,915	1,358	114,344	70,662	5,043,358	255,428
Otros	1,669,540	770,922	2,440,462	1,990,755	7,915	1,358	114,344	70,662	5,043,358	255,428
Total de comisiones ganadas	12,655,723	855,708	13,511,431	7,135,820	13,396	81,414	114,344	70,662	5,840,367	255,428
Total de ingresos por intereses y comisiones	57,188,155	3,412,322	60,600,477	48,011,102	2,370,430	1,047,764	117,257	76,353	8,686,995	290,576
Gastos de intereses y comisiones										
Intereses	21,248,097	2,630,584	23,878,681	21,364,943	711,883	588,128	39,688	-	1,179,039	-
Comisiones	2,393,731	866,397	3,260,128	1,962,872	54,313	54,313	51,521	-	1,179,718	11,704
Total de gastos de intereses y comisiones	23,641,828	3,496,981	27,138,809	23,327,815	711,883	642,441	91,209	-	2,353,757	11,704
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	33,546,327	(84,659)	33,461,668	24,683,287	1,658,547	405,323	26,048	76,353	6,333,238	278,872
Pérdida por deterioro en activos financieros:										
Préstamos	7,497,887	-	7,497,887	6,498,534	300,000	420,000	-	-	279,353	-
Bienes adjudicados	8,623	-	8,623	-	-	-	-	-	8,623	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones, después de provisiones	26,039,817	(84,659)	25,955,158	18,184,753	1,358,547	(14,677)	26,048	76,353	6,045,262	278,872
Otros ingresos (egresos):										
Ganancia en venta de valores	8,089,820	-	8,089,820	8,089,820	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	555,891	-	555,891	482,305	(48,000)	(70,021)	252,340	-	73,586	-
Otros (egresos) ingresos, neto	(437,228)	87,659	(349,569)	(349,569)	(663,081)	(70,021)	252,340	-	209,193	(30,000)
Total de otros ingresos (egresos)	8,208,483	87,659	8,296,142	7,909,044	(48,000)	(70,021)	252,340	-	282,779	(30,000)
Total de ingresos de operaciones, neto	34,248,300	3,000	34,251,300	26,093,797	1,310,547	(84,698)	278,388	76,353	6,328,041	248,872
Gastos generales y administrativos										
Salarios y otras remuneraciones	10,254,757	-	10,254,757	7,302,390	-	-	132,900	-	2,819,467	-
Otros gastos de personal	679,372	-	679,372	630,733	-	-	2,665	-	45,974	-
Honorarios y servicios profesionales	1,889,505	-	1,889,505	654,442	1,011,383	258	1,260	5,250	216,912	-
Propaganda y promoción	1,434,480	-	1,434,480	1,225,814	-	-	-	-	208,666	-
Depreciación y amortización	1,224,670	-	1,224,670	767,318	-	2,445	-	-	454,907	-
Reparación y mantenimiento de equipos	937,322	-	937,322	553,451	-	-	30	-	383,841	-
Mantenimiento de local	1,070,133	-	1,070,133	680,006	-	-	3,000	-	390,127	-
Alquiler	1,638,761	3,000	1,641,761	756,371	9,263	20,347	11,584	3,602	882,390	550
Impuestos varios	719,799	-	719,799	270,116	-	-	157	138	404,337	-
Comunicaciones	664,615	-	664,615	250,133	-	-	-	-	414,187	-
Transporte y movilización	407,276	-	407,276	192,530	-	-	-	-	214,746	-
Papelaría y útiles	326,289	-	326,289	278,292	-	151	150	10	47,686	-
Viales y reuniones	243,466	-	243,466	160,568	-	14	1,775	-	81,109	-
Seguros	240,710	-	240,710	176,609	-	441	223	399	63,038	-
Otros	1,054,775	-	1,054,775	364,830	-	17,616	8,592	-	663,737	-
Total de gastos generales y administrativos	22,785,930	3,000	22,788,930	14,263,603	1,020,646	41,272	162,336	9,399	7,291,124	550
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	11,462,370	-	11,462,370	11,830,194	289,901	(125,970)	116,052	66,954	(963,083)	248,322
Impuesto sobre la renta										
Corriente	2,955,079	-	2,955,079	2,802,592	5,225	65,915	3,629	31,127	46,591	-
Diferido	(1,681,372)	(1,681,372)	-	(1,562,094)	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	1,273,707	-	1,273,707	1,240,498	5,225	(33,363)	3,629	31,127	46,591	-
Utilidad (pérdida) neta	10,188,663	-	10,188,663	10,589,696	284,676	(72,607)	112,423	35,827	(1,009,674)	248,322
Atributable a:										
Compañía controladora	10,491,565	-	10,491,565	10,589,696	284,676	(72,607)	112,423	35,827	(706,772)	248,322
Participación no controladora en subsidiaria	(302,902)	-	(302,902)	-	-	-	-	-	(302,902)	-
Utilidad neta	10,188,663	-	10,188,663	10,589,696	284,676	(72,607)	112,423	35,827	(1,009,674)	248,322

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2010

En Balboas

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.
Acciones comunes										
Saldo al inicio del periodo	90,000,000	15,279,643	105,279,643	90,000,000	6,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000
Emisión de acciones comunes	-	4,000,000	4,000,000	-	4,000,000	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	90,000,000	19,279,643	109,279,643	90,000,000	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000
Acciones preferidas										
Saldo al inicio del periodo	51,181,700	-	51,181,700	51,181,700	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	3,818,300	-	3,818,300	3,818,300	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	55,000,000	-	55,000,000	55,000,000	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta										
Saldo al inicio del periodo	1,880,001	-	1,880,001	1,859,690	-	-	20,311	-	-	-
Cambios netos del periodo	(1,456,666)	-	(1,456,666)	(1,456,666)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	423,335	-	423,335	403,024	-	-	20,311	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados										
Saldo al inicio del periodo	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajustes y/o reversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste de conversión de moneda										
Saldo al inicio del periodo	466,201	-	466,201	-	-	-	-	-	466,201	-
Cambios netos del periodo	867,761	(10,403)	857,358	-	-	-	-	-	857,358	-
Saldo al final del periodo	1,333,962	(10,403)	1,323,559	-	-	-	-	-	1,323,559	-
Revaluación de inmueble										
Saldo al inicio del periodo	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)										
Saldo al inicio del periodo	14,476,994	(1,873,158)	12,603,836	7,840,618	3,290,012	(3,962)	68,527	66,976	(925,715)	2,267,380
Utilidad (pérdida) neta	10,491,565	-	10,491,565	10,589,696	284,676	(72,607)	112,423	35,827	(706,772)	248,322
Dividendos pagados - acciones comunes	(941,258)	-	(941,258)	(941,258)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,399,658)	-	(2,399,658)	(2,399,658)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(246,036)	-	(246,036)	(231,040)	-	(9,902)	-	(5,094)	-	-
Saldo al final del periodo	21,381,607	(1,873,158)	19,508,449	14,858,358	3,574,688	(86,471)	180,950	97,709	(1,632,487)	2,515,702
Interés minoritario										
Saldo al inicio del periodo	3,059,111	-	3,059,111	-	-	-	-	-	3,059,111	-
Pérdida neta	(302,902)	-	(302,902)	-	-	-	-	-	(302,902)	-
Saldo al final del periodo	2,756,209	-	2,756,209	-	-	-	-	-	2,756,209	-
Total de patrimonio de los accionistas										
Saldo al inicio del periodo	161,614,007	15,279,462	176,893,469	151,432,008	9,290,012	1,585,038	888,838	466,976	10,603,217	2,567,380
Cambios netos del periodo	9,831,106	3,989,597	13,820,703	9,379,374	4,284,676	(82,509)	112,423	30,733	(152,316)	248,322
Saldo al final del periodo	171,445,113	19,269,059	190,714,172	160,811,382	13,574,688	1,502,529	1,001,261	497,709	10,510,901	2,815,702

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