

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)

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2010, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 477 millones que representa el 41.4% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos, fue de US\$ 181 millones, lo que representa el 15.7% del total de los depósitos de clientes y el 12.5% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 156 millones representan 10.7% del total de activos totales, del cual un 23% se encontraban concentrados a nivel local y un 77% 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\$ 291 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 (35%), Deuda Soberana Extranjera (21%) e Inversiones en EEUU y otros países (44%).

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

	Marzo 2010	Diciembre 2009
Al cierre	42.08%	48.57%
Promedio del período	47.53%	45.78%
Máximo del período	50.88%	49.69%
Mínimo del período	41.73%	41.28%

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

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

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de marzo de 2010, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 69.50%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de marzo de 2010 éstos totalizaron US\$ 1,153 millones que representa el 89.3% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el primer trimestre fue de US\$ 24.9 millones ó 2.2%., el cual proviene en su gran mayoría de nuevos clientes específicamente en depósitos a la vista y ahorro, los cuales 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 Fondeo a Marzo de 2010

	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE ANTERIOR		TRIMESTRE ANTERIOR	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 MARZO 2010		31 DICIEMBRE 2009		30 SEPTIEMBRE 2009	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	239,863,922	20.8%	220,684,047	19.6%	192,406,383	18.2%
Depósitos de ahorros	126,581,558	11.0%	120,654,270	10.7%	104,084,518	9.9%
Depósitos a plazo	786,769,689	68.2%	787,021,065	69.7%	759,251,252	71.9%
Total de depósitos	1,153,215,169	100.0%	1,128,359,382	100.0%	1,055,742,153	100.0%
Bonos por pagar	8,000,000		8,000,000		11,600,000	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-		-		-	
Financiamientos recibidos	64,300,346		98,654,171		107,621,614	
Total de otras fuentes	72,300,346		106,654,171		119,221,614	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 72.3 millones y representaron el 5.6% 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 aéreas 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 primer 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\$ 23.4 millones y, Programa de Estimulo Financiero del Banco Nacional de Panamá por US\$ 9.9 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 159.9 millones, el Banco presenta una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 31 de marzo de 2010, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 976.8 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 16.37%, 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 primer trimestre del año 2010 se registraron ingresos financieros netos por US\$16.4 millones, mostrando un crecimiento de US\$ 154 mil en comparación al trimestre anterior, debido principalmente a una buena gestión para disminuir el costo de fondos, ya que se ha reflejado un lento comportamiento del mercado financiero en los primeros meses del año percibiéndose en una disminución en los intereses ganados.

UTILIDADES POR TRIMESTRE (2010-2009)

Resultados de la operación

	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	TRES MESES	TRES MESES	TRES MESES
	ENERO - MARZO 2010	OCTUBRE - DICIEMBRE 2009	JULIO - SEPTIEMBRE 2009
INGRESOS FINANCIEROS			
Total de intereses ganados	22,404,176	22,543,715	22,272,804
Total de comisiones ganadas	6,055,062	6,745,693	4,402,540
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	28,459,238	29,289,408	26,675,344
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses	10,827,948	11,605,434	11,408,455
Comisiones	1,174,395	1,381,844	684,988
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	12,002,343	12,987,278	12,093,443
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	16,456,895	16,302,130	14,581,901
PROVISIONES			
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,348,094	4,006,146	2,431,710
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	4,316	(37,799)	(1,121,168)
Provisión para inversiones	-	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	4,352,410	3,968,347	1,310,542
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	12,104,485	12,333,783	13,271,359
Ganancia en venta de valores	4,291,741	4,266,114	4,365,694
Otros ingresos, neto	(59,448)	2,069,865	107,674
Total de gastos generales y administrativos	11,515,359	11,532,020	10,142,222
UTILIDAD ANTES DE I/R	4,821,419	7,137,742	7,602,505
Corriente	962,484	1,127,755	384,083
Diferido	(18,843)	(150,531)	55,020
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	3,877,778	6,160,518	7,163,402
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre			
Accionistas mayoritarios	4,222,667	6,199,643	7,806,648
Intereses minoritarios	(344,889)	(39,125)	(643,246)
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	3,877,778	6,160,518	7,163,402

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de marzo de 2010 fue de US\$20.1 millones. El total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$13.7 millones en comparación a US\$12.1 millones (diciembre 2009). Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una buena relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida con 146.2% en marzo vs. 143.4% a diciembre. Además, de un índice de reserva de 2.3% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante los tres primeros meses del año 2010, comparado con el trimestre anterior terminado en diciembre de 2009.

GASTOS OPERATIVOS

Resumen de las operaciones	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	TRES MESES ENERO - MARZO 2010	TRES MESES OCTUBRE - DICIEMBRE 2009
Salarios y otras remuneraciones	4,970,266	4,810,552
Honorarios profesionales	911,134	1,340,947
Depreciación y amortización	608,015	886,607
Reparación y mantenimiento	482,883	528,839
Alquiler	822,657	754,314
Propaganda y promoción	988,748	470,647
Otros Gastos	2,731,656	2,740,114
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	11,515,359	11,532,020

Para el primer trimestre 2010 se presentó una disminución neta en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior por US\$ 16 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: Disminución en honorarios profesionales por US\$ 429 mil, Depreciación por US\$ 279 mil y Aumento en propaganda y promoción debido al gasto por la publicación de estados financieros auditados y calificación de riesgo que solo se realiza en el primer trimestre del año.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 43% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2010 y reflejó un ligero crecimiento de US\$ 160 mil ó 3% en comparación al trimestre anterior, producto del aumento en el número de empleados de 896 a 914, lo cual obedece a las necesidades de recurso humano para el desarrollo de la Banca de Personas ampliando la red de agencias a nivel nacional y mejorar el perfil de los ejecutivos de medio y alto rango.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas para Panamá en el año 2010 son positivas, al considerar que se espera a nivel nacional un crecimiento que se encuentra sujeto a la implementación de las reformas fiscales y medidas que estabilicen las condiciones financieras.

Se percibe una recuperación ligera, debido a que la región latinoamericana se encuentra saliendo de una desaceleración económica. Adicionalmente, se espera que los Estados Unidos, la Unión Europea y Japón, inicien su proceso de crecimiento e inversión en mercados como Panamá, con visión a los proyectos desarrollados como la ampliación del canal, transporte público y salud.

Entre las diversas perspectivas que proyecta Multibank, Inc. y Subsidiarias, está la de incrementar la participación en el mercado panameño con el desarrollo de nuevos negocios, ventas cruzadas y seguir ofreciendo los productos tradicionales, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes y la creciente demanda del mercado local. Fortalecer la nueva imagen del Banco. Mejorar la eficiencia operativa y enfocar sus esfuerzos para obtener una calificación de riesgo con grado de inversión, tanto local como Internacional. De igual forma, proyecta obtener una participación del mercado de Colombia e introducirse cautelosamente en algunas regiones latinoamericanas.

II PARTE

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

RESULTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	Trim. que Reporta	Trim. Anterior	Trim. Anterior	Trim. Anterior
	Marzo 2010	Diciembre 2009	Septiembre 2009	Junio 2009
Ingresos por intereses	22,404,176	22,543,715	22,272,804	20,518,982
Gastos por intereses	10,827,948	11,605,434	11,408,455	10,673,946
Gastos de Operación	11,515,359	11,532,020	10,142,222	9,164,159
Acciones comunes emitidas y en circulación	6,583,082	6,583,082	6,583,082	6,565,075
Acciones preferidas emitidas y en circulación	529,802	511,817	503,497	496,978
Utilidad o Pérdida por Acción	0.59	0.94	1.09	0.84
Utilidad o Pérdida del Periodo	3,877,778	6,160,518	7,163,402	5,526,594
Acciones comunes promedio del período	6,578,580	6,574,079	6,571,077	6,565,075
Acciones preferidas promedio del período	510,524	500,693	496,984	493,728

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

BALANCE GENERAL

	Trim. que Reporta	Trim. Anterior	Trim. Anterior	Trim. Anterior
	Marzo 2010	Diciembre 2009	Septiembre 2009	Junio 2009
Préstamos	863,671,691	856,333,716	832,753,029	781,193,824
Activos totales	1,457,242,054	1,452,656,006	1,389,711,664	1,331,813,591
Depósitos totales	1,153,215,169	1,128,359,382	1,055,742,153	991,043,057
Deuda total	72,300,346	106,654,171	119,221,614	133,929,827
Acciones preferidas	52,980,200	51,181,700	50,349,700	49,697,800
Acciones Comunes	90,000,000	90,000,000	90,000,000	73,437,250
Dividendos pagados	956,538	7,444,827	6,496,053	3,053,706
Reservas para préstamos	20,147,759	17,315,303	18,135,972	16,051,951
Patrimonio total	166,460,028	161,614,009	157,568,531	144,716,441
Razones Financieras				
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.36	7.64	7.46	7.77
Préstamos / activos totales	59.3%	58.9%	59.9%	58.7%
Gastos de Operación / Ingresos totales	35.2%	32.4%	32.6%	34.7%

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.

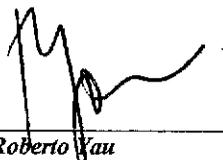
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de mayo de 2010.



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - COO



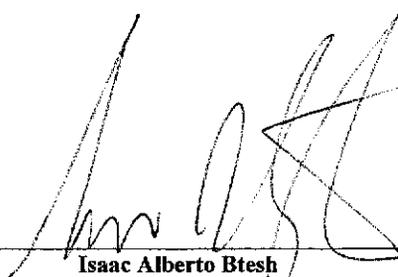
Roberto Yau
*Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO*



Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados (Interinos)

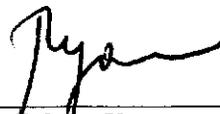
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 ¹



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.

Estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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 - 65

Estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

Índice de 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 más 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, depósitos en banco y equivalentes de efectivo
9	Valores a valor razonable
10	Valores comprados bajo acuerdo de reventa
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	Financiamientos recibidos
20	Bonos por pagar
21	Otros pasivos
22	Acciones comunes
23	Acciones preferidas
24	Comisiones ganadas sobre remesas
25	Compromisos y contingencias
26	Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones
27	Impuesto sobre la renta
28	Instrumentos financieros derivados

1

Multibank, Inc. y Subsidiarias

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

	Notas	31 de marzo 2010 (No Auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)	31 de marzo 2010 (No Auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Activos					
Electivo y efectos de caja	8	25,672,532	21,404,671		
Depósitos en bancos:	8				
A la vista - locales		10,275,286	12,670,486	103,558,820	108,460,153
A la vista - extranjeros		37,567,998	24,589,947	136,305,102	112,223,894
A plazo - locales		24,842,735	24,587,847	126,581,558	120,654,270
A plazo - extranjeros		83,092,454	113,027,700	585,172,870	585,639,926
Total de depósitos en bancos		155,778,473	174,875,980	177,090,733	171,712,184
Total de efectivo y depósitos en bancos		181,451,005	196,280,651	21,506,086	26,668,955.00
				3,000,000	3,000,000.00
				1,153,215,169	1,128,359,382
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	74,000	74,000		
Valores a valor razonable	10	4,906,001	4,812,000		
Valores disponibles para la venta	7 y 11	290,889,858	336,027,166		
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	60,348,241	3,151,349		
Préstamos:				15,315,241	11,380,225
Sector interno	7 y 13	741,395,283	750,840,443	10,968,867	13,497,236
Sector externo		122,276,408	105,493,273	6,358,693	3,675,248
Menos:		863,671,691	856,333,716	32,623,710	27,475,735
Reserva para posibles préstamos incobrables		20,147,759	17,315,303		
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		3,318,219	3,570,961		
Préstamos, neto		840,205,713	835,447,452	65,266,511	56,028,444
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	8,174,471	7,211,176	1,290,782,026	1,291,041,997
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar	7	12,449,063	13,532,963	90,000,000	90,000,000
Depósitos en garantía		1,397,701	1,339,172	52,980,200	51,181,700
Obligaciones de clientes por aceptaciones		6,358,693	3,675,248	1,204,719	466,201
Plusvalía	15	6,717,198	6,717,198	550,000	550,000
Impuesto sobre la renta diferido	16	4,777,695	4,758,852	1,267,764	1,880,001
Bienes adjudicados	17	1,237,645	1,106,393	17,743,123	14,476,994
Otros activos	7 y 18	38,254,770	38,522,384	163,745,806	158,554,896
Total de activos varios		71,192,765	69,652,210	2,714,222	3,059,111
Total de activos		1,457,242,054	1,452,656,004	1,66,460,028	161,614,007
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas					
				1,457,242,054	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
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		17,822,577	16,163,749
Depósitos a plazo		91,384	175,134
Inversiones		4,490,215	3,575,251
Total de intereses ganados		<u>22,404,176</u>	<u>19,914,134</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,472,642	988,370
Cartas de crédito		199,851	169,894
Cobranzas		62,118	68,639
Transferencias, giros, cheques de gerencia		1,078,085	939,431
Remesas	24	2,220,772	3,837,411
Otras		1,021,594	581,220
Total de comisiones ganadas		<u>6,055,062</u>	<u>6,584,965</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>28,459,238</u>	<u>26,499,099</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		10,827,948	10,572,891
Comisiones		1,174,395	1,020,622
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>12,002,343</u>	<u>11,593,513</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		16,456,895	14,905,586
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	13	4,348,094	3,716,597
Bienes adjudicados	17	4,316	36
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>12,104,485</u>	<u>11,188,953</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		4,291,741	576,710
Ganancia en moneda extranjera	28	262,211	170,665
Otros egresos (egresos), neto		(321,659)	(169,338)
Total de otros ingresos, neto		<u>4,232,293</u>	<u>578,037</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>16,336,778</u>	<u>11,766,990</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	4,970,266	4,153,471
Otros gastos de personal		311,698	342,374
Honorarios profesionales		911,134	921,991
Propaganda y promoción		988,748	413,731
Depreciación y amortización	14	608,015	451,054
Reparación y mantenimiento		482,883	336,597
Mantenimiento de local		564,234	460,838
Impuestos varios		376,273	440,433
Alquiler	7 y 25	822,657	297,130
Comunicaciones		339,612	235,405
Transporte y movilización		206,633	279,719
Papelería y útiles		155,882	136,554
Viajes y reuniones		141,648	96,706
Seguros		114,327	95,451
Otros		521,349	391,782
Total de gastos generales y administrativos		<u>11,515,359</u>	<u>9,053,236</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,821,419	2,713,754
Impuesto sobre la renta, neto	27	(943,641)	6,863
Utilidad neta		<u>3,877,778</u>	<u>2,720,617</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		4,222,667	2,572,033
Interés minoritario		(344,889)	148,584
Utilidad neta		<u>3,877,778</u>	<u>2,720,617</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades (resultados) integrales
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Utilidad neta del año		3,877,778	2,720,617
Otras utilidades (resultados) integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	(612,237)	(588,274)
Ajustes por conversion de monedas		<u>-</u>	<u>(1,059,606)</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales neta del año		<u>2,108,380</u>	<u>1,072,737</u>
Total de utilidades (resultados) integrales neta del año atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		2,453,269	924,153
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(344,889)</u>	<u>148,584</u>
Utilidades (resultados) integrales neta del año		<u>2,108,380</u>	<u>1,072,737</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el período terminado el 31 de marzo de 2010
(En millones)

	Atributable a los accionistas mayoritarios					Total Atributable a los accionistas mayoritarios	Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponibles 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 compuesta por:	-	-	-	-	-	2,572,033	148,584	2,720,617
Utilidad del año	-	-	-	-	-	(588,274)	-	(588,274)
Cambios neto en valores	-	-	(1,059,606)	-	(588,274)	(1,059,606)	-	(1,059,606)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	(1,059,606)	-	(588,274)	924,153	148,584	1,072,737
Total de utilidades integrales del año	-	-	(1,059,606)	-	(588,274)	924,153	148,584	1,072,737
Emisión de acciones preferidas	-	777,800	-	-	-	777,800	-	777,800
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(857,371)	-	(857,371)
Saldo al 31 de marzo de 2009 (No Auditado)	73,437,250	49,047,800	(1,533,596)	-	(14,425,753)	17,906,345	3,597,480	128,024,526
Más utilidad integral compuesta por:	-	-	-	-	-	19,683,883	(833,369)	18,850,514
Utilidad del año	-	-	-	-	-	16,305,754	-	16,305,754
Cambios neto en valores	-	-	1,999,797	-	16,305,754	1,999,797	-	1,999,797
Ajuste por conversión extranjera	-	-	1,999,797	-	16,305,754	37,989,434	(833,369)	37,156,065
Total de utilidades integrales del año	-	-	1,999,797	-	16,305,754	37,989,434	(833,369)	37,156,065
Emisión de acciones comunes	593,403	-	-	-	-	593,403	-	593,403
Emisión de acciones preferidas	-	2,133,900	-	-	-	2,133,900	-	2,133,900
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,765,030)	-	(3,765,030)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(2,822,426)	-	(2,822,426)
Capitalización de utilidades	15,969,347	-	-	-	-	(15,969,347)	-	-
Capitalización por inversión	-	-	-	-	-	-	300,000	300,000
Inpuesto 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 compuesta por:	-	-	-	-	-	4,222,667	(344,889)	3,877,778
Utilidad del año	-	-	-	-	-	(612,237)	-	(612,237)
Cambios neto en valores	-	-	-	-	(612,237)	738,518	-	738,518
Ajuste por conversión extranjera	-	-	738,518	-	-	-	-	-
Total de utilidades integrales del año	-	-	738,518	-	(612,237)	4,222,667	(344,889)	4,004,059
Emisión de acciones preferidas	-	1,798,500	-	-	-	1,798,500	-	1,798,500
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(956,538)	-	(956,538)
Saldo al 31 de marzo de 2010 (No Auditado)	90,000,000	52,980,200	1,204,719	550,000	1,267,764	17,743,123	2,714,222	166,460,028

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		3,877,778	2,720,617
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	4,348,094	3,716,597
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	4,316	36
Depreciación y amortización	14	608,015	451,054
Impuesto sobre la renta diferido		(18,843)	(710,107)
Ingreso por intereses		(22,404,176)	(19,914,134)
Gasto de intereses		10,827,948	10,572,891
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(9,106,355)	6,093,671
(Aumento) disminución en activos varios		73,517	(5,173,693)
Aumento (disminución) en depósitos		24,855,787	(23,947,919)
Aumento en pasivos varios		7,908,433	6,323,742
Intereses cobrados		23,488,076	23,238,507
Intereses pagados		(13,356,317)	(11,514,068)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		<u>31,106,273</u>	<u>(8,142,806)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en depósito a más de 90 días		(1,000,000)	2,338,908
Compra de valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	(24,000)
Compra de valores disponibles para la venta		(248,686,978)	(434,249,832)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		293,212,049	442,862,661
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(57,199,562)	(1,216,319)
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento		2,670	4,206,392
Compra de valores a valor razonable		(94,001)	-
Adquisición de activos fijos		(1,571,310)	(314,624)
Efectivo neto proveniente (utilizados en) las actividades de inversión		<u>(15,337,132)</u>	<u>13,603,186</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		-	(3,533,750)
Financiamientos recibidos		(34,353,825)	102,096
Emisión de acciones preferidas		1,798,500	777,800
Dividendos pagados de acciones preferidas		956,538	(857,371)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(31,598,787)</u>	<u>(3,511,225)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(15,829,646)	1,949,155
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>194,280,651</u>	<u>145,485,937</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u>178,451,005</u>	<u>147,435,092</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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)

31 de marzo 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 Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, , así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, 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, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No. 52 de 3 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998 por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero 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 26 de abril de 2010.

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

- 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.
- *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

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 31 de marzo de 2010 (En balboas)

- NIC 39 (Enmienda) *Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición* - partidas elegibles para cobertura - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009. - La enmienda a las partidas elegibles para cobertura se emitió en julio de 2008. Ofrece orientación para dos situaciones. En la designación del riesgo de un solo lado en una partida de cobertura, la NIC 39 concluye que una opción de compra designada en su totalidad como el instrumento de cobertura del riesgo de un solo lado, no será perfectamente efectivo. La designación de la inflación como un riesgo de cobertura o una porción no está permitido salvo en situaciones particulares

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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.

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.

Saldos y transacciones

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

Entidad del Banco

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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.

Activos financieros a valor razonable

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del 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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 *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").
- 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 31 de marzo de 2010 (En balboas)

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 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:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2010
(En balboas)

<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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

3.11 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)

31 de marzo 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)

31 de marzo 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 periodo. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 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 31 de diciembre de 2009, 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 tiene 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.

Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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)

31 de marzo 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.

Mutibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de este riesgo a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 31 de marzo de 2010 (En balboas)

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) **31 de marzo de 2010** **(En balboas)**

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

	Al 31 de marzo 2010 (No auditado)			
	Préstamos	Reservas	Préstamos. neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro individual - significativo:</i>				
Mención especial	48,567,521	2,318,954	46,248,566	6,056,591
Subnormal	9,104,160	1,360,793	7,743,367	32,205
Dudoso	4,432,221	2,088,080	2,344,141	256,059
Irrecuperable	<u>1,461,893</u>	<u>1,427,393</u>	<u>34,500</u>	<u>34,500</u>
Monto bruto	<u>63,565,794</u>	<u>7,195,220</u>	<u>56,370,574</u>	<u>6,379,355</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	15,022,625	12,355	15,010,270	74,696,841
Subnormal	6,147,959	5,919	6,142,040	17,137,540
Dudoso	3,005,818	162,353	2,843,465	6,471,680
Irrecuperable	<u>70,387</u>	<u>16,280</u>	<u>54,108</u>	<u>71,789</u>
Monto bruto	<u>24,246,790</u>	<u>196,907</u>	<u>24,049,883</u>	<u>98,377,850</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>775,859,105</u>	-	<u>775,859,105</u>	<u>474,815,133</u>
	863,671,690	7,392,126	856,279,563	579,572,338
Menos: Reserva global	-	12,755,632	(12,755,632)	-
Menos: Intereses y comisiones descontada no ganadas	-	-	(3,318,219)	-
Total	<u>863,671,691</u>	<u>20,147,759</u>	<u>840,205,713</u>	<u>579,572,338</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	<u>1,386,782</u>	<u>1,362,282</u>	<u>24,500</u>	<u>24,500</u>
Monto bruto	<u>47,239,823</u>	<u>4,958,709</u>	<u>42,281,115</u>	<u>6,214,271</u>
<i>Análisis del deterioro individual - no significativo:</i>				
Mención especial	22,907,605	7,662	22,899,943	27,478,400
Subnormal	4,590,018	1,918	4,588,100	5,629,296
Dudoso	3,543,492	239,727	3,303,765	4,137,775
Irrecuperable	<u>530,785</u>	<u>109,497</u>	<u>421,287</u>	<u>439,665</u>
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	<u>777,521,994</u>	<u>7,775,220</u>	<u>769,746,773</u>	<u>479,094,953</u>
	856,333,716	13,092,732	843,240,984	522,994,360
Menos: Reserva global	-	4,222,571	(4,222,571)	-
Menos: Intereses y comisiones descontada no ganadas	-	-	(3,570,961)	-
Total	<u>856,333,716</u>	<u>17,315,303</u>	<u>835,447,452</u>	<u>522,094,360</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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>31 de marzo de 2010</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	775,859,106	-	775,859,106
Mención especial	63,590,146	2,331,309	61,258,837
Sub normal	15,252,119	1,366,712	13,885,407
Dudoso	7,438,039	2,250,433	5,187,606
Irrecuperable	<u>1,532,281</u>	<u>1,443,673</u>	<u>88,608</u>
	863,671,691	7,392,127	856,279,564
Reserva global	-	<u>12,755,632</u>	<u>(12,755,632)</u>
	<u>863,671,691</u>	<u>20,147,759</u>	<u>843,523,932</u>
Intereses y comisiones no devengadas			<u>(3,318,219)</u>
Total			<u>840,205,713</u>
<u>31 de diciembre de 2009</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	777,521,994	-	777,521,994
Mención especial	55,864,439	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>11,997,791</u>	<u>(11,997,791)</u>
	<u>856,333,716</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)

31 de marzo de 2010

(En mil balboas)

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

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

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

<u>31 de marzo 2010 (No auditado)</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	4,906,001	253,062,709	57,937,684	315,906,394
Monitoreo estándar	-	-	34,094,358	1,538,224	35,632,582
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>3,732,791</u>	<u>872,333</u>	<u>4,679,124</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>4,906,001</u>	<u>290,889,858</u>	<u>60,348,241</u>	<u>356,218,100</u>

<u>31 de diciembre 2009 (Auditado)</u>	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a Valor Razonable</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	-	4,812,000	229,755,538	991,473	235,559,011
Monitoreo estándar	-	-	102,687,628	1,546,325	104,233,953
Sin calificación	<u>74,000</u>	-	<u>3,584,000</u>	<u>613,551</u>	<u>4,271,551</u>
Total	<u>74,000</u>	<u>4,812,000</u>	<u>336,027,166</u>	<u>3,151,349</u>	<u>344,064,515</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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	
	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	614,609,790	628,933,395	155,814,162	154,601,406
Consumo	225,595,923	206,514,058	-	-
Gobierno	-	-	200,403,938	189,463,109
	<u>840,205,713</u>	<u>835,447,452</u>	<u>356,218,100</u>	<u>344,064,515</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	687,495,558	743,380,834	126,557,083	89,408,030
América Latina y el Caribe	122,016,808	73,845,087	125,039,635	152,544,363
Estados Unidos de América	17,505,247	5,039,342	48,276,996	34,882,184
Otros	<u>13,188,101</u>	<u>13,182,189</u>	<u>56,344,386</u>	<u>67,229,938</u>
	<u>840,205,713</u>	<u>835,447,452</u>	<u>356,218,100</u>	<u>344,064,515</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Al cierre del 31 de marzo	42.08%	48.57%
Promedio del período	47.53%	45.78%
Máximo del período	50.88%	49.69%
Mínimo del período	41.73%	41.28%

Al 31 de marzo de 2010, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 69.50%, (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.

31 de marzo 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	1,153,215,169	1,205,148,853	1,013,291,037	155,394,490	34,898,773	1,564,553
Financiamientos recibidos	64,300,346	66,515,742	41,009,913	15,012,994	10,492,835	-
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,330,402</u>	<u>2,850,804</u>	<u>5,110,231</u>	<u>369,367</u>	-
	<u>1,225,515,514</u>	<u>1,279,994,997</u>	<u>1,057,151,754</u>	<u>175,517,715</u>	<u>45,760,975</u>	<u>1,564,553</u>
31 de diciembre 2009 (Auditado)						
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)

31 de marzo 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)

31 de marzo 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.

31 de marzo 2010 (No auditado)							
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	47,843,284	47,843,284
Depósitos a plazo	101,323,762	6,611,427	-	-	-	-	107,935,189
Valores a valor razonable	-	-	4,863,800	-	-	42,201	4,906,001
Repos	74,000	-	-	-	-	-	74,000
Valores disponibles para la venta	2,070,095	36,231,173	25,384,611	35,186,984	189,034,543	2,982,452	290,889,858
Valores mantenidos hasta su vencimiento	872,333	-	1,538,224	992,081	56,945,603	-	60,348,241
Préstamos, neto	<u>166,404,298</u>	<u>239,273,950</u>	<u>163,423,779</u>	<u>94,186,072</u>	<u>176,917,614</u>	-	<u>840,205,713</u>
Total de activos financieros	<u>270,744,488</u>	<u>282,116,550</u>	<u>195,210,414</u>	<u>130,365,137</u>	<u>422,897,760</u>	<u>50,867,937</u>	<u>1,352,202,286</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	239,863,922	239,863,922
Depósitos de ahorros	126,581,558	-	-	-	-	-	126,581,558
Depósitos a plazo	230,368,824	373,418,985	148,435,238	26,197,115	8,349,527	-	786,769,689
Financiamientos recibidos	32,423,038	7,707,739	24,169,569	-	-	-	64,300,346
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	-	-	-	-	-	<u>8,000,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>397,373,420</u>	<u>381,126,724</u>	<u>172,604,807</u>	<u>26,197,115</u>	<u>8,349,527</u>	<u>239,863,922</u>	<u>1,225,515,515</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(126,628,932)</u>	<u>(99,010,174)</u>	<u>22,605,607</u>	<u>104,168,022</u>	<u>414,548,233</u>	<u>(188,995,985)</u>	<u>126,686,771</u>
31 de diciembre 2009 (Auditado)							
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	37,260,433	37,260,433
Depósitos a plazo	134,030,140	3,585,407	-	-	-	-	137,615,547
Valores a valor razonable	-	-	3,000,000	1,812,000	-	-	4,812,000
Repos	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, neto	<u>168,557,437</u>	<u>229,212,436</u>	<u>165,297,536</u>	<u>87,078,765</u>	<u>185,301,278</u>	-	<u>835,447,452</u>
Total de activos financieros	<u>356,319,578</u>	<u>238,751,726</u>	<u>199,059,883</u>	<u>141,509,918</u>	<u>378,470,445</u>	<u>40,276,396</u>	<u>1,354,387,946</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	120,654,270	-	-	-	-	-	120,654,270
Depósitos a plazo	225,232,977	405,249,207	128,047,666	27,501,215	990,000	-	787,021,065
Financiamientos recibidos	34,414,941	47,316,063	7,029,374	9,893,793	-	-	98,654,171
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	-	-	-	-	-	<u>8,000,000</u>
Total de pasivos financieros	<u>388,302,188</u>	<u>452,565,270</u>	<u>135,077,040</u>	<u>37,395,008</u>	<u>990,000</u>	<u>220,684,047</u>	<u>1,235,013,553</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(31,982,610)</u>	<u>(213,813,544)</u>	<u>63,982,843</u>	<u>104,114,910</u>	<u>377,480,445</u>	<u>(180,407,651)</u>	<u>119,374,393</u>

4.5 *Riesgo operacional*

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

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

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

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

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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.

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.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 31 de marzo de 2010 (En balboas)

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

	Notas	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	22	90,000,000	90,000,000
Acciones preferidas	23	52,980,200	51,181,700
Utilidades retenidas		17,753,525	14,400,317
Interés minoritario		2,714,222	3,006,337
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		156,730,749	151,871,156
Capital secundario (pilar 2)		<u>3,207,759</u>	<u>4,222,571</u>
Total de capital regulatorio		<u>159,938,508</u>	<u>156,093,727</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		217,285,903	199,837,942
Banca de consumo, corporativa y tesorería		676,346,743	686,672,186
Otros activos		68,502,140	64,136,779
Contingencias		<u>14,746,322</u>	<u>13,047,410</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>976,881,108</u>	<u>963,694,317</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		16.37%	16.20%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		16.04%	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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

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

	31 de marzo 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	47,843,284	47,843,284	37,260,433	37,260,433
Depósitos a plazo en bancos	107,935,189	108,012,874	137,615,547	137,622,297
Repos	74,000	74,000	74,000	74,000
Inversiones mantenidas hasta su Vencimiento	60,348,241	60,055,971	3,151,349	2,650,808
Préstamos, netos	<u>840,205,713</u>	<u>852,961,345</u>	<u>835,447,452</u>	<u>847,445,243</u>
	<u>1,056,406,427</u>	<u>1,068,947,474</u>	<u>1,013,548,781</u>	<u>1,025,052,781</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	239,863,922	239,863,922	220,684,047	220,684,047
Depósitos de ahorros	126,581,558	126,581,558	20,654,270	20,654,270
Depósitos a plazo	786,769,689	793,093,572	787,021,065	840,588,275
Financiamientos recibidos	64,300,346	64,515,742	98,654,171	101,707,773
Bonos por pagar	<u>8,000,000</u>	<u>8,330,402</u>	<u>8,000,000</u>	<u>8,459,955</u>
	<u>1,225,515,515</u>	<u>1,232,385,196</u>	<u>1,235,013,553</u>	<u>1,190,094,320</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)

31 de marzo 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>
31 de marzo 2010				
<u>(No auditado)</u>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,906,001	4,906,001	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>290,889,858</u>	<u>290,889,858</u>	-	-
Total	<u>295,795,859</u>	<u>295,795,859</u>	-	-
31 de diciembre 2009				
<u>(Auditado)</u>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,812,000	4,812,000	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>336,027,166</u>	<u>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)
31 de marzo de 2010
(En balboas)

7. *Saldos y transacciones con partes relacionadas*

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

Saldos con partes relacionadas	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
<i>Activos:</i>		
Valores disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamos	<u>18,635,797</u>	<u>25,202,024</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>288,480</u>	<u>284,578</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>23,453,284</u>	<u>26,323,672</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>1,768,190</u>	<u>823,859</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista	<u>1,863,312</u>	<u>1,929,773</u>
Depósitos a plazo	<u>20,277,177</u>	<u>21,361,024</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>308,270</u>	<u>315,641</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>46,027</u>	<u>46,027</u>
Transacciones con partes relacionadas		
<i>Ingresos y gastos:</i>		
	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de marzo 2009 (No auditado)
Ingresos por intereses	<u>332,627</u>	<u>706,786</u>
Gastos de intereses	<u>301,998</u>	<u>361,592</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>760,406</u>	<u>634,448</u>
Gastos de alquiler	<u>5,105</u>	<u>32,541</u>
Compromisos y contingencias		
Cartas de crédito	<u>-</u>	<u>5,075,000</u>
Promesa de pago	<u>281,008</u>	<u>281,008</u>

Multibank Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo 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:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Efectivo	25,672,532	21,404,671
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	47,843,284	37,260,433
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>107,935,189</u>	<u>137,615,547</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	181,451,005	196,280,651
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>3,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Total de equivalente de efectivo	<u>178,451,005</u>	<u>194,280,651</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.09% y 4.28% (diciembre 2009: 0.05% y 2.71%).

Depósitos por B/.842,735 (diciembre 2009: B/.585,407) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

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

10. Valores a valor razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.4,906,001 (diciembre 2009: B/.4,812,000) y está compuesta de notas estructuradas, cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40% (diciembre 2009: 6.00% y 7.40%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2010
(En balboas)

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,812,000	-
Adiciones	94,001	-
Reclasificación	-	16,213,100
Ventas y redenciones	-	<u>(11,401,100)</u>
Saldo al final del periodo	<u>4,906,001</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:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	402,011	402,012
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,661,212	2,560,118
Títulos de deuda privada - extranjeros	146,113,868	145,084,300
Títulos de deuda gubernamental - locales	34,447,166	45,654,748
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>62,233,791</u>	<u>95,372,942</u>
	<u>245,858,048</u>	<u>289,074,120</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	531,661	466,031
Títulos de deuda privada - extranjeros	1,039,878	1,031,484
Títulos de deuda gubernamental - locales	40,930,592	42,625,852
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>2,250,000</u>	<u>2,550,000</u>
	<u>44,752,131</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>290,889,858</u>	<u>336,027,166</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
 31 de marzo de 2010
 (En balboas)

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	336,027,166	249,084,319
Adiciones	248,686,977	680,314,379
Ventas y redenciones	(293,212,049)	(609,089,012)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(612,237)</u>	<u>15,717,480</u>
Saldo al final del periodo	<u>290,889,858</u>	<u>336,027,166</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.90% y 13.64% (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:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Títulos de deuda gubernamental - local	57,817,936	3,151,349
Títulos de deuda gubernamental - extranjeras	<u>2,530,305</u>	<u>-</u>
	<u>60,348,241</u>	<u>3,151,349</u>

El valor de mercado de estos valores ascendió a B/.60,055,971 (diciembre 2009: B/.2,650,808).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	3,151,349	21,916,144
Adiciones	57,199,562	800,485
Redenciones	(2,670)	(3,352,180)
Reclasificación a valores a valor razonable	<u>-</u>	<u>(16,213,100)</u>
Saldo al final del periodo	<u>60,348,241</u>	<u>3,151,349</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 4.93% y 6.25% (diciembre 2009: 4.93% y 6.06%).

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 diciembre 2009 (Auditado)
Sector externo:		
Comerciales	315,981,498	314,480,302
Prendarios en efectivo	97,782,538	106,579,652
Personales, autos y tarjetas	73,204,044	76,850,366
Jubilados	39,796,475	39,329,714
Financiamiento interino y construcción	82,376,381	80,875,569
Agropecuarios	29,755,142	29,991,220
Hipotecarios comerciales	21,719,109	25,033,921
Hipotecarios residenciales	65,535,776	62,476,693
Efectos descontados	4,279,624	5,139,194
Industriales	826,191	842,680
Turismo	10,138,504	9,241,132
Total sector interno	<u>741,395,283</u>	<u>750,840,443</u>
Sector externo:		
Comerciales	37,202,206	34,761,072
Sindicados	45,958,212	34,955,348
Personales, autos y tarjetas	32,793,700	25,858,361
Prendario en efectivo	5,294,817	9,011,154
Efectos descontados	1,027,472	907,338
Total sector externo	<u>122,276,408</u>	<u>105,493,273</u>
Total de préstamos	<u>863,671,691</u>	<u>856,333,716</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

Préstamos hipotecarios por B/4,038,271 (diciembre 2009: B/4,001,114) garantizaban financiamientos recibidos. Véase nota 19.

Préstamos personales de jubilados por B/9,307,236 (diciembre 2009: B/9,641,867) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/13,777,373 (diciembre 2009: B/12,072,879).

El total de préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/182,614 (diciembre 2009: B/7,048,550).

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

	31 de marzo 2010 (No auditaço)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	17,315,303	14,002,090
Provisión cargada a gastos	4,348,094	10,016,682
Préstamos castigados	(1,676,624)	(7,267,047)
Recuperaciones	<u>160,986</u>	<u>564,578</u>
Saldo al final del periodo	<u>20,147,759</u>	<u>17,315,303</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos) 31 de marzo de 2010 (En balboas)

14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)					
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	351,542	5,128,963	1,737,444	14,125,563	772,579	22,086,091
Compras	-	767,635	63,203	638,507	99,088	1,568,433
Ventas y descartes	-	485	(8,055)	(36,263)	(12,500)	(56,333)
Saldo al final del periodo	<u>321,542</u>	<u>5,897,082</u>	<u>1,792,593</u>	<u>14,727,807</u>	<u>859,167</u>	<u>23,598,191</u>
Depreciación y amortización						
Acumuladas						
Saldo al inicio del año	83,556	3,116,156	1,320,876	10,108,636	245,691	14,874,915
Gasto del año	1,807	218,337	26,309	344,164	17,397	608,015
Ventas y descartes	-	(10,045)	(9,156)	(31,049)	(8,958)	(59,209)
Saldo al final del periodo	<u>85,363</u>	<u>3,324,448</u>	<u>1,338,029</u>	<u>10,421,751</u>	<u>254,129</u>	<u>15,423,721</u>
Saldo neto	<u>236,178</u>	<u>2,572,634</u>	<u>454,564</u>	<u>4,306,056</u>	<u>605,038</u>	<u>8,174,471</u>
31 de diciembre 2009 (Auditado)						
	Terreno e inmuebles	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina y de cómputo	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio del año	357,565	2,547,570	1,624,770	12,930,492	385,313	17,845,710
Compras	-	2,581,393	175,109	1,605,484	473,727	4,835,714
Ventas y descartes	(36,023)	-	(62,436)	(410,413)	(86,461)	(595,333)
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>5,128,963</u>	<u>1,737,443</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	(12,296)	-	(28,707)	(278,004)	(59,048)	(378,055)
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>416,567</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)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

Al 31 de marzo de 2010 y diciembre 2009 bienes inmuebles por B/3,112,209 garantizaban financiamientos recibidos, respectivamente. Véase nota 19.

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/4,777,695 (diciembre 2009: B/4,758,852).

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

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	4,758,852	4,181,430
Reserva para posible préstamos incobrables	18,843	790,815
Disminución por préstamos castigados	<u>-</u>	<u>(213,393)</u>
Saldo al final del periodo	<u>4,777,675</u>	<u>4,758,852</u>

17. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Inmuebles	1,238,191	1,087,463
Equipo rodante	<u>88,800</u>	<u>102,288</u>
	1,326,992	1,189,751
Reserva para posibles pérdidas	<u>(89,346)</u>	<u>(83,358)</u>
Saldo al final del periodo	<u>1,237,645</u>	<u>1,106,393</u>

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	83,358	1,160,677
(Reversión) provisión registrada en resultados	4,316	(1,084,957)
Recuperación (pérdidas) en ventas de activos	<u>1,672</u>	<u>7,638</u>
Saldo al final del periodo	<u>89,346</u>	<u>83,358</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2010
(En balboas)

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Cuentas por cobrar	7,764,160	4,238,672
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	23,453,284	26,323,672
Gastos pagados por anticipado	4,596,552	4,462,202
Impuestos pagados por anticipado	1,655,609	2,768,702
Otros	<u>785,165</u>	<u>729,136</u>
Total	<u>38,254,770</u>	<u>38,522,384</u>

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
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/11,000,000.	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/4,038,271 (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 0.80% y 5.68% (diciembre 2008: entre 2.48% y 6.11%).	<u>54,400,346</u>	<u>88,454,406</u>
	<u>64,300,346</u>	<u>98,654,171</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

20. Bonos por pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

Serie	Vencimientos	Tasas de interés	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Serie B	Noviembre 2009	Libor + 2.50%	-	-
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. 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/.9,307,236 (diciembre 2009: B/.9,641,867). Véase nota 13.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.842,735 (diciembre 2009: B/.585,407). Véase nota 8.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Cuentas por pagar	21,913,980	16,335,392
Otras cuentas por pagar	8,242,497	9,272,535
Otros pasivos laborales	973,405	851,607
Prestaciones por pagar	<u>1,493,828</u>	<u>1,016,201</u>
	<u>32,623,710</u>	<u>27,475,735</u>

22. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. Está constituido por 12,500,000 (diciembre 2009: 12,500,000) acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 6,583,082 (diciembre 2009: 6,583,082).

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

23. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 700,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

El número de acciones preferidas en circulación asciende a B/.529,802 (diciembre 2009: B/.511,817) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

<u>Fecha</u>	<u>31 de marzo 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>1,798,500</u>	<u>-</u>	7.50%	No acumulativos	C
	<u>52,980,200</u>	<u>51,181,700</u>			

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

los días de pago de dividendos para las Series "B" y "C" se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

24. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/2,220,772 (marzo 2009: B/3,837,411), se debe principalmente a que el Banco adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., a partir del mes de septiembre de 2007, cuya principal actividad es el de prestar los servicios de remesas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (interinos)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

25. 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:

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de diciembre 2009 (Auditado)
Cartas de crédito	9,118,476	6,548,340
Garantías emitidas	28,849,926	29,864,505
Promesas de pago	<u>35,763,207</u>	<u>26,144,204</u>
	<u>73,731,610</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 utilizaciones 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/3,035,269 (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)

31 de marzo 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	1,099,805	1,256,042	2,355,848
2011	1,094,020	1,313,476	2,407,496
2012	1,056,710	1,313,637	2,370,347
2013	1,019,875	1,409,725	2,429,599

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2010, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.675,029 (marzo 2009: B/.320,635).

26. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a 92,595,246 (diciembre 2009: 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/.95,280,332 (diciembre 2009: B/.89,350,051).

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

27. Impuesto sobre la renta

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

31 de marzo 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:

	31 de marzo 2010 (No Auditado)	31 de marzo 2009 (Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	962,484	555,133
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(18,843)</u>	<u>(561,996)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>943,641</u>	<u>(6,863)</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 19.6%.

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)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

	31 de marzo 2010 (No auditado)	31 de marzo 2009 (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,821,419	2,713,754
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(2,933,634)	(1,030,165)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>1,320,495</u>	<u>166,854</u>
Base impositiva	<u>3,208,280</u>	<u>1,850,443</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	<u>962,484</u>	<u>555,133</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)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

28. Instrumentos financieros derivados

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

El 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/.262,211 (marzo 2009: B/.170,665) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 4,759,486 (diciembre 2009: EUR 4,829,346), equivalentes a B/.6,428,927 (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 (continuación)
31 de marzo de 2010
(En millones)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Fungtem, S.A.	Mult Securities, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Mult Capital Company
Pasivos y patrimonio de los accionistas										
Pasivos										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	103,558,820	3,311,512	106,870,332	106,870,332	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	136,305,102	4,321,285	140,626,387	126,058,118	14,568,269	-	-	-	481,940	-
De otros	126,581,558	8,197,178	134,778,736	134,296,796	2,980,459	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	585,172,870	3,124,445	588,297,315	582,504,556	15,220,596	-	-	-	23,931,092	-
A plazo fijo - extranjeros	177,090,733	27,273,446	204,364,179	165,212,491	21,506,086	-	-	-	-	-
Deposito a plazo fijo - locales	21,506,086	-	21,506,086	3,000,000	-	-	-	-	-	-
Deposito a plazo fijo - extranjeros	3,000,000	-	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,133,215,169	43,415,565	1,176,630,735	1,139,448,379	32,769,324	-	-	-	24,413,032	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	64,309,346	-	87,675,346	55,123,540	-	23,375,000	-	-	9,176,806	-
Financiamientos recibidos	8,000,000	2,460,000	10,460,000	8,000,000	2,460,000	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:										
Cheques de garantía y certificados	15,315,241	-	15,315,241	14,742,674	274,984	-	5,164	-	572,567	-
Intereses acumulados por pagar	10,968,867	1,488,995	12,457,862	11,643,272	105,674	-	5,164	-	428,768	-
Aceptaciones pendientes	6,358,693	-	6,358,693	6,358,693	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	32,623,710	232,726	32,856,436	20,075,363	250,117	409,824	8,268,493	14,886	3,236,219	601,534
Total de pasivos varios	65,266,511	1,721,721	66,988,232	52,820,002	525,101	515,498	8,273,657	14,886	4,237,554	601,534
Total de pasivos	1,290,782,026	70,972,287	1,361,754,313	1,255,391,921	35,734,425	23,890,498	8,273,657	14,886	37,837,392	601,534
Patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)										
Acciones comunes	90,000,000	15,279,643	105,279,643	90,000,000	6,000,000	1,589,080	800,000	400,000	6,190,643	300,000
Acciones preferidas	52,980,200	-	52,980,200	52,980,200	-	-	-	-	-	-
Cambios netos de voleros disponibles para venta	1,267,764	41,274	1,267,764	1,247,453	-	-	20,311	-	41,274	-
Reserva regulada de bienes adjudicados	550,000	1,831,703	2,381,703	550,000	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,204,719	10,402	1,215,121	1,215,121	-	-	-	-	1,215,121	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	17,743,123	(4,973,158)	12,770,000	11,433,020	3,539,543	94,794	118,706	71,883	(1,730,457)	2,321,576
Total de patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)	163,743,806	15,289,864	179,033,670	156,231,573	9,539,543	1,683,794	939,017	471,883	7,548,284	2,621,576
Intereses minoritarios	2,714,222	-	2,714,222	-	-	-	-	-	2,714,222	-
Total de patrimonio de los accionistas	166,458,028	15,289,864	181,747,892	156,231,573	9,539,543	1,683,794	939,017	471,883	10,262,506	2,621,576
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,457,242,054	86,262,151	1,543,504,205	1,411,623,494	45,293,968	25,574,292	9,212,674	486,769	48,089,898	3,223,110

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de conciliación sobre el estado de resultados
Por el período terminado el 31 de marzo de 2010
(En millones)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multit Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multit Capital Company
Ingresos por intereses y comisiones:										
Ingresos ganados sobre:										
Préstamos	17,827,577	385,597	18,207,974	16,091,623	2,499,560	500,356	-	3,377	1,356,635	3,637
Depósitos a plazo	91,384	891,888	983,272	4,489,820	884,874	-	953	-	5,364	-
Inversiones	4,490,215	4,490,215	8,980,430	4,490,215	-	500,356	953	-	-	-
Total de ingresos ganados	22,408,176	1,277,285	23,685,461	20,060,953	1,144,234	500,356	953	-	1,361,999	3,637
Comisiones ganadas sobre:										
Préstamos	1,487,642	17,419	1,505,061	1,422,323	-	42,738	-	-	-	-
Cartas de crédito	169,851	-	169,851	199,851	-	-	-	-	-	-
Cobranza	62,118	-	62,118	62,118	-	-	-	-	-	-
Transacción, ítems y cheques de garantía	1,078,085	-	1,078,085	710,624	-	-	-	-	367,461	-
Remesas	2,220,772	-	2,220,772	-	-	-	-	-	2,220,772	-
Otros	1,026,828	-	1,026,828	883,887	4,084	2,592	-	26,703	2,588,293	71,261
Total de comisiones ganadas	17,419	1,026,828	1,044,247	3,278,803	4,084	45,331	38,300	26,703	2,588,293	71,261
Total de ingresos por intereses y comisiones	24,139,472	2,304,113	26,443,585	23,339,756	1,148,318	545,687	38,300	30,080	3,950,292	74,892
Gastos de intereses y comisiones:										
Intereses	10,827,948	1,322,083	12,150,031	10,888,650	375,597	306,797	23,563	-	555,424	-
Comisiones	1,154,629	19,766	1,174,395	881,735	292,660	30,000	50,339	-	234,081	5,373
Total de gastos de intereses y comisiones	11,982,577	1,341,849	13,324,426	11,770,385	668,257	336,797	73,902	-	789,505	5,373
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	16,456,895	(47,715)	16,409,180	12,175,325	774,721	212,500	(11,126)	30,080	3,160,727	69,525
Pérdida por deterioro en activos financieros	4,348,094	-	4,348,094	4,050,000	-	-	-	-	298,094	-
Préstamos	4,316	-	4,316	-	-	-	-	-	4,316	-
Bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de provisiones	4,352	-	4,352	4,050,000	-	-	-	-	4,316	-
Ingreso (pérdida) neto por intereses y comisiones, después de provisiones	12,104,483	(47,145)	12,057,338	8,125,325	774,721	212,500	(11,126)	30,080	2,858,317	69,525
Otros ingresos:										
Pérdida en venta de valores	4,291,741	-	4,291,741	4,291,741	-	-	-	-	24,496	-
Ganancia en moneda extranjera	262,211	-	262,211	237,715	-	(36,436)	146,867	-	1,232	(13,000)
Otros ingresos (egresos), neto	(321,659)	48,645	(273,014)	(345,677)	(24,000)	(36,436)	146,867	-	25,728	(15,000)
Total de otros ingresos	4,232,293	48,645	4,280,938	4,183,779	(24,000)	(36,436)	146,867	-	25,728	(15,000)
Total de ingresos (pérdida) operacionales, neto	16,336,778	1,500	16,338,278	12,309,102	748,721	176,064	135,741	30,080	2,884,045	54,525
Gastos generales y administrativos:										
Salarios y otras remuneraciones	4,970,266	-	4,970,266	3,483,134	-	-	60,310	-	1,426,822	-
Otros gastos de personal	311,698	-	311,698	708,111	-	-	1,228	-	12,359	-
Honorarios y servicios profesionales	918,134	-	918,134	263,731	-	100	-	-	135,803	-
Propaganda y promoción	688,016	-	688,016	608,894	491,500	-	-	-	379,854	-
Depreciación y amortización	482,883	-	482,883	382,654	-	1,226	-	-	224,135	-
Mantenimiento de flota	564,234	-	564,234	270,765	-	-	-	-	212,118	-
Alquileres varios	339,612	-	339,612	339,959	-	-	-	-	224,275	-
Comunicaciones	822,657	1,500	824,157	140,886	4,631	10,503	5,912	900	213,111	330
Transporte y movilización	339,612	-	339,612	381,026	-	-	1,500	-	441,691	-
Papelería y útiles	155,882	-	155,882	125,732	-	-	117	-	218,892	-
Viajes y reuniones	141,648	-	141,648	97,953	-	-	-	-	18,076	-
Seguros	114,327	-	114,327	120,997	-	-	-	-	53,900	-
Otros	521,349	-	521,349	86,501	-	9	223	240	27,186	-
Total de gastos generales y administrativos	11,515,259	1,500	11,516,759	6,893,800	496,131	20,352	77,921	1,721	4,028,004	330
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	4,821,419	-	4,821,419	5,415,302	252,590	155,712	58,720	28,859	(1,143,959)	54,195
Impuesto sobre la renta	962,484	-	962,484	845,461	3,059	56,956	8,541	23,952	24,515	-
Comparte	(18,843)	-	(18,843)	-	-	-	-	-	(18,843)	-
Diferido	943,641	-	943,641	845,461	3,059	56,956	8,541	23,952	5,672	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	3,877,778	-	3,877,778	4,569,841	249,531	98,756	50,179	4,907	(1,149,631)	54,195
Utilidad (pérdida) neta	4,222,667	-	4,222,667	4,569,841	249,531	98,756	50,179	4,907	(804,742)	54,195
Atribuible a:										
Accionistas mayoritarios	3,877,778	-	3,877,778	4,569,841	249,531	98,756	50,179	4,907	(804,742)	54,195
Inversos minoritarios	-	-	-	(344,889)	-	-	-	-	(344,889)	-
Utilidad neta	3,877,778	-	3,877,778	4,569,841	249,531	98,756	50,179	4,907	(1,149,631)	54,195

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Multibank, Inc. y Subsidiarias	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc. Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company
Acciones comunes										
Saldo al inicio del periodo	90,000,000	15,279,643	105,279,643	90,000,000	6,000,000	1,589,000	300,000	400,000	6,190,643	300,000
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	90,000,000	15,279,643	105,279,643	90,000,000	6,000,000	1,589,000	300,000	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	1,798,500	-	1,798,500	1,798,500	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	52,980,200	-	52,980,200	52,980,200	-	-	-	-	-	-
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 año	(612,237)	-	(612,237)	(612,237)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	1,267,764	-	1,267,764	1,247,453	-	-	20,311	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados										
Saldo al inicio del periodo	1,100,000	-	1,100,000	1,100,000	-	-	-	-	-	-
Disminución de reserva legal	(550,000)	-	(550,000)	(550,000)	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	550,000	-	550,000	550,000	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria - otra										
Saldo al inicio del periodo	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Saldo al final del periodo	-	1,831,703	1,831,703	-	-	-	-	-	1,831,703	-
Ajuste en conversión de moneda extranjera										
Saldo al inicio del periodo	466,201	-	466,201	-	-	-	-	-	466,201	-
Cambios netos del periodo	738,518	10,402	748,920	748,920	-	-	-	-	748,920	-
Saldo al final del periodo	1,204,719	10,402	1,215,121	-	-	-	-	-	1,215,121	-
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)	68,327	66,976	(825,715)	2,267,380
Utilidad (pérdida) neta	4,222,667	-	4,222,667	4,568,841	249,531	98,756	50,179	4,907	(804,742)	54,195
Capitalización de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(956,538)	-	(956,538)	(956,538)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	17,743,123	(1,873,158)	15,869,965	11,452,921	3,539,543	94,794	118,706	71,883	(1,730,437)	2,321,575
Participación no controladora en subsidiaria										
Saldo al inicio del periodo	3,059,111	-	3,059,111	-	-	-	-	-	3,059,111	-
Utilidad (pérdida) neta	(344,889)	-	(344,889)	-	-	-	-	-	(344,889)	-
Saldo al final del periodo	2,714,222	-	2,714,222	-	-	-	-	-	2,714,222	-
Total de patrimonio de los accionistas (defalcada patrimonial)										
Saldo al inicio del periodo	162,164,007	15,279,462	177,443,469	151,982,008	9,290,012	1,585,038	888,838	466,976	10,621,943	2,567,380
Saldo al inicio del periodo	4,295,021	10,402	4,305,423	4,249,566	249,531	98,756	50,179	4,907	(400,711)	54,195
Cambios netos del año	165,460,028	15,289,864	181,749,892	156,231,573	9,539,543	1,683,794	939,017	471,883	10,262,506	2,621,576
Saldo al final del periodo	166,919,056	30,979,728	197,898,784	168,213,581	10,069,086	1,783,832	1,877,973	513,767	11,384,739	3,188,971