

**COMISION NACIONAL DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

Bonos Corporativos	por US\$35MM	CNV. 279-05 de 24 de noviembre de 2005.
Bonos Corporativos	por US\$50MM	CNV. 312-10 de 19 de agosto de 2010.
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.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$50MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

Teléfonos y Fax del Emisor: Tel.: 294-3500 Fax: 264-4014

Dirección del Emisor: Vía España, Edificio Prosperidad No. 127
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

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

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2011, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 626 millones que representa el 42.7% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 218 millones, lo que representa el 14.9% del total de los depósitos de clientes y el 10.4% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 179 millones representan 8.6% del total de activos, del cual un 24% se encontraban concentrados a nivel local y el resto en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja amplia, estable y suficiente.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 410 millones y, representa el 19.4% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (10.4%), Deuda Soberana Extranjera (31.5%), Inversiones en EEUU y otros países (47.9%) e Inversiones locales (10.2%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 31 de diciembre de 2011, se muestran en la siguiente tabla:

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010
Al cierre	43.93%	42.80%
Promedio del período	42.63%	43.95%
Máximo del período	47.65%	50.81%
Mínimo del período	38.32%	39.65%

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 global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería. Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 31 de diciembre de 2011, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 83.76%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de diciembre de 2011 éstos totalizaron US\$ 1,465 millones que representa el 78% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el cuarto trimestre fue de US\$ 528 mil ó 0.04%., el cual proviene de nuevos clientes de depósitos a plazo. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener los fondos para incrementar las colocaciones a través de la generación de nuevos negocios.

Fuentes de Fondo a Diciembre de 2011

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE DICIEMBRE DE 2011		30 DE SEPTIEMBRE DE 2011		30 DE JUNIO DE 2011	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	342,832,874	23.39%	346,466,204	23.65%	339,808,560	23.88%
Depósitos de ahorros	179,945,276	12.28%	171,856,267	11.73%	159,942,771	11.24%
Depósitos a plazo	942,766,414	64.33%	946,693,488	64.62%	923,067,485	64.88%
Total de depósitos	1,465,544,564	100.00%	1,465,015,959	100.00%	1,422,818,816	100.00%
Bonos por pagar	50,537,000		52,937,000		52,460,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	93,023,784		79,880,504		36,428,625	
Financiamientos recibidos	191,352,940		141,141,280		124,255,286	
Total de otras fuentes	334,913,724		273,958,784		213,143,911	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 335 millones y representaron el 17.89% del total de los pasivos.

A mediados del mes de agosto de 2010, Multibank, Inc. llevó a cabo la emisión pública de US\$ 50 millones en Bonos Corporativos, de los cuales al cierre del cuarto trimestre había colocado un total de US\$ 17 millones. Estos financiamientos le permiten al Banco manejar una mejor

estructura de fondeo en plazos y costos, así como disponibilidades para apoyar la gestión de las diferentes áreas de negocios y mejorar el margen de interés financiero. El Banco aplica el control de riesgo país y verifica el establecimiento de las calificaciones de riesgo a corto y largo plazo de los bancos con el cual realiza sus operaciones.

Multibank, Inc. al cuarto trimestre del año 2011 mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento tales como el Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la International Finance Corporation (IFC) - Banco Mundial por US\$ 70 millones, con el Banco Internacional de Desarrollo (BID) por US\$ 10 millones, Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$ 6 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 222 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 31 de diciembre de 2011, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,413 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.92%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 de 1 de octubre de 2008 y emitido por la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Al cuarto trimestre del año 2011 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 26 millones, mostrando un crecimiento en los ingresos financieros de US\$ 2,890 millones ó de 11.25% en comparación al trimestre anterior; en la cual el crecimiento se produjo principalmente por el adecuado manejo del margen de interés. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 11.0 millones, comparada con US\$ 6.0 millones al cierre de septiembre de 2011 producto de las diversas gestiones de negocios efectuadas.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT - DIC. 2011	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JULIO - SEPT. 2011
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	30,170,504	27,293,104
Total de comisiones ganadas	10,418,932	11,023,199
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	40,589,436	38,316,303
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	12,463,340	12,000,547
Comisiones	2,442,724	3,521,980
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	14,906,064	15,522,527
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	25,683,372	22,793,776
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,794,129	2,158,391
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	-333	15,869
Provisión para inversiones		
TOTAL DE PROVISIONES	2,793,796	2,174,260
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	22,889,576	20,619,516
Ganancia en venta de valores	1,640,258	853,003
Otros ingresos (egresos), neto	-59,497	553,746
Total de gastos generales y administrativos	12,898,435	14,949,313
UTILIDAD ANTES DE I/R	11,571,902	7,076,952
Corriente	1,097,907	1,074,707
Diferido	-581,581	-
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	11,055,576	6,002,245

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2011 es de US\$ 28.8 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 21.9 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 131%. Además, un índice de reserva de 2.1% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica dentro del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el cuarto trimestre del año 2011, comparado con el trimestre anterior terminado en septiembre de 2011.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES	TRES MESES
	OCT - DIC 2011	JULIO - SEPT 2011
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	6,835,564	7,348,575
Honorarios profesionales	(651,517)	1,474,179
Depreciación y amortización	580,620	625,425
Seguros	169,706	154,686
Reparación y mantenimiento	374,652	738,578
Alquiler	1,032,413	1,031,164
Propaganda y promoción	1,335,327	1,166,260
Otros Gastos	3,221,670	3,823,717
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	12,898,435	16,362,584

Para el cuarto trimestre 2011 se presenta una disminución neta en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 3,464 millones ó un 26.86%, producto del buen manejo y control del negocio y, entre las principales variaciones se reflejan disminuciones significativas en Honorarios, Salarios, Reparación y mantenimiento y Otros Gastos US\$ 2,125 millones, US\$ 513 miles, US\$ 363 miles, USD 603 miles respectivamente. También se producen aumentos en rubros como gasto de propaganda y promoción.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La economía en Panamá se expandió a un 10.4% en los tres primeros trimestres del año 2011; los indicadores del país muestran una inflación bajo control y un país de mayor diversificación económica. Considerando y aprovechando dicho crecimiento Multibank, Inc. y Subsidiarias mantiene su desarrollo, principalmente a la fortaleza que ha adquirido por el respaldo y confianza que los clientes han demostrado, como también del posicionamiento que mantiene el banco a nivel del Sistema Bancario; aunado a la certeza que proveen las calificaciones de riesgo a nivel nacional e internacional obtenidas de las Agencias Calificadoras Fitch Rating de New York, S & P y Equilibrium y, de esta forma preparar el camino para obtener el grado de inversión internacional.

Multibank, Inc. y Subsidiarias proyecta extender su posicionamiento en el mercado panameño e internacional, participando principalmente en el crecimiento positivo de la economía nacional a

través de proyectos impulsados por la ampliación del Canal de Panamá, la construcción de un metro como medio de transporte urbano en la ciudad de Panamá, del desarrollo de la actividad turística y de la posible implementación de un centro comercial - logístico (marítimo, aéreo y terrestre), la probable construcción de una refinería, inversiones públicas en infraestructuras y como también de obtener una participación del mercado de Colombia e introducirse estratégicamente en algunas regiones latinoamericanas.

En ese sentido, Multibank, Inc., adquirió el 28 de abril de 2011 el control total de Macrofinanciera, S.A., (Compañía de financiamiento comercial registrada en la República de Colombia) con la compra del 30% restante de las acciones de dicha compañía.

También se incorporo durante el último trimestre una nueva compañía subsidiaria de Multibank Inc, la sociedad Multi Resuelve cuya principal actividad es la de financiamiento de autos y la misma se encuentra constituida en la República de Costa Rica.

II PARTE

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

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta
	Dic 2011	Sept. 2011	Junio 2011	Marzo 2011
Préstamos	1,405,837,026	1,301,872,302	1,252,528,442	1,133,472,302
Activos totales	2,094,043,413	2,015,497,536	1,928,437,583	1,829,589,505
Depósitos totales	1,465,544,564	1,465,015,959	1,422,818,816	1,363,357,334
Deuda total	334,913,724	273,958,784	213,143,911	185,981,010
Acciones preferidas	59,977,500	66,058,500	62,000,000	57,389,700
Acciones Comunes	122,656,755	102,663,983	102,663,983	95,813,983
Dividendos pagados	8,970,166	6,548,922	4,217,717	1,982,508
Reservas para préstamos	28,881,425	27,458,683	28,694,099	27,108,531
Patrimonio total	221,772,894	200,548,659	203,495,781	183,122,351
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	4.91%	3.88%	2.56%	1.29%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.12	8.67	8.04	8.46
Préstamos / activos totales	67.14%	64.59%	64.95%	61.95%
Gastos de Operación / Ingresos totales	30.59%	41.19%	38.91%	41.72%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

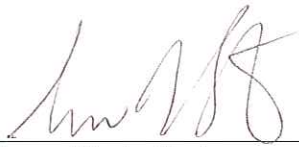
RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta
	Diciembre 2011	Septiembre 2011	Junio 2011	Marzo 2011
Ingresos por intereses	30,170,504	27,293,104	26,037,657	24,979,220
Gastos por intereses	12,463,340	12,000,547	11,773,180	11,633,033
Gastos de Operación	12,898,435	16,362,584	14,867,191	14,124,603
Acciones comunes emitidas y en circulación	14,538,074	13,712,818	13,408,781	13,408,781
Acciones preferidas emitidas y en circulación	599,775	660,585	573,897	573,897
Utilidad o Pérdida por Acción	0.76	0.51	0.59	0.31
Utilidad o Pérdida del Periodo	11,055,576	6,950,813	7,894,089	4,106,968
Acciones comunes promedio del período	14,125,446	13,560,800	13,408,781	13,408,781
Acciones preferidas promedio del período	630,180	617,241	573,897	561,949

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.

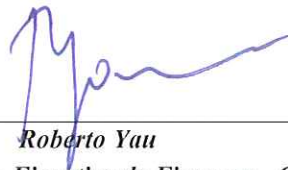
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 29 de febrero de 2011.



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General - COO



Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 e Informe de los Auditores Independientes de 26 de enero de 2012

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2011

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de utilidades integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 73

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Multibank, Inc. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

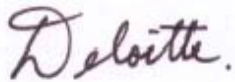
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Multibank, Inc. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.



26 de enero de 2012
Panamá, Rep. de Panamá

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2011

(En balboas)

	Notas	2011	2010		Notas	2011	2010
Activos				Pasivos y patrimonio del accionista			
Efectivo y efectos de caja	8	<u>38,623,756</u>	<u>39,720,559</u>	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		13,547,258	12,479,223	A la vista - locales		142,194,169	140,393,500
A la vista - extranjeros		39,953,754	13,771,328	A la vista - extranjeros		200,638,705	166,303,136
A plazo - locales		29,283,347	26,704,773	De ahorros		179,945,276	144,868,474
A plazo - extranjeros		<u>96,291,412</u>	<u>142,569,329</u>	A plazo fijo - locales		684,592,399	671,035,178
Total de depósitos en bancos		<u>179,075,771</u>	<u>195,524,653</u>	A plazo fijo - extranjeros		219,463,771	201,260,409
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>217,699,527</u>	<u>235,245,212</u>	Interbancarios a plazo - locales		29,547,064	21,628,308
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	12,490,131	Interbancarios a plazo - extranjeros		<u>9,163,180</u>	<u>6,310,000</u>
Valores a valor razonable con cambios a resultados	10	1,931,600	4,910,200	Total de depósitos de clientes		<u>1,465,544,564</u>	<u>1,351,799,005</u>
Valores disponibles para la venta	11	406,014,633	331,976,757	Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	19	93,023,784	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	2,237,201	1,252,373	Financiamientos recibidos	20	191,352,940	122,822,306
Préstamos:	7 y 13			Bonos por pagar	21	50,537,000	33,428,000
Sector interno		1,109,448,898	934,907,833	Pasivos varios:			
Sector externo		<u>296,388,128</u>	<u>187,905,071</u>	Cheques de gerencia y certificados		15,386,234	18,735,952
		1,405,837,026	1,122,812,904	Intereses acumulados por pagar	7	16,859,479	12,747,142
Menos:				Aceptaciones pendientes		1,121,009	14,164,741
Reserva para posibles préstamos incobrables		28,881,425	24,071,328	Otros pasivos	7 y 22	<u>38,445,509</u>	<u>43,447,922</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>5,277,309</u>	<u>3,997,613</u>	Total de pasivos varios		<u>71,812,231</u>	<u>89,095,757</u>
Préstamos, neto		<u>1,371,678,292</u>	<u>1,094,743,963</u>	Total de pasivos		<u>1,872,270,519</u>	<u>1,597,145,068</u>
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	10,290,305	10,630,378	Contingencias y compromisos	7,27,28 y 30		
Activos varios:				Patrimonio del accionista:			
Intereses acumulados por cobrar	7	14,616,539	14,893,471	Acciones comunes	23	122,656,755	95,602,040
Depósitos en garantía		1,180,634	1,504,737	Acciones preferidas	24	59,977,500	55,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,121,009	14,164,741	Ajuste por conversión de moneda extranjera		406,153	1,268,246
Plusvalía	15	12,171,252	6,717,198	Reserva regulatoria de bienes adjudicados		632,224	713,320
Impuesto sobre la renta diferido	16	6,376,408	4,846,259	Reserva regulatoria de seguros	25	21,981	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	17	1,280,940	1,335,536	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(12,469,085)	(6,476,818)
Otros activos	7 y 18	<u>47,445,073</u>	<u>42,048,802</u>	Utilidades no distribuidas		<u>50,547,366</u>	<u>31,310,722</u>
Total de activos varios		84,191,855	85,510,744	Total de patrimonio del accionista mayoritario		221,772,894	177,417,510
Total de activos		<u>2,094,043,413</u>	<u>1,776,759,758</u>	Participación no controladora en subsidiaria		-	2,197,180
				Total de patrimonio del accionista		<u>221,772,894</u>	<u>179,614,690</u>
				Total de pasivos y patrimonio del accionista		<u>2,094,043,413</u>	<u>1,776,759,758</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

	Notas	2011	2010
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		93,336,454	76,445,283
Depósitos a plazo		695,417	433,227
Inversiones		<u>14,448,614</u>	<u>17,613,275</u>
Total de intereses ganados		<u>108,480,485</u>	<u>94,491,785</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		8,456,447	6,324,515
Cartas de crédito		1,441,751	1,250,901
Cobranzas		180,173	258,927
Transferencias, giros, cheques de gerencia		6,264,315	5,207,305
Remesas	26	13,643,945	12,106,685
Otras		<u>7,951,110</u>	<u>8,745,296</u>
Total de comisiones ganadas		<u>37,937,741</u>	<u>33,893,629</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>146,418,226</u>	<u>128,385,414</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		47,870,100	43,898,424
Comisiones		<u>7,874,826</u>	<u>5,544,694</u>
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>55,744,926</u>	<u>49,443,118</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		90,673,300	78,942,296
Provisión para pérdida en préstamos	13	9,931,491	14,249,105
Provisión para bienes adjudicados	17	<u>24,685</u>	<u>60,845</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>80,717,124</u>	<u>64,632,346</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		4,315,115	13,159,156
Ganancia neta en venta de valores negociables		1,149,535	-
Pérdida no realizada en valores negociables		(724,403)	98,200
Ganancia en moneda extranjera	30	1,637,293	1,334,143
Primas de seguros, netas		2,180,088	-
Otros ingresos (egresos), neto		<u>411,627</u>	<u>(846,188)</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>8,969,255</u>	<u>13,745,311</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>89,686,379</u>	<u>78,377,657</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	27,205,515	21,640,765
Otros gastos de personal		1,668,066	1,449,767
Honorarios profesionales		3,566,495	5,067,458
Propaganda y promoción		4,704,737	3,297,420
Depreciación y amortización	14	2,517,916	2,748,046
Reparación y mantenimiento de equipos		2,256,551	1,910,799
Reparación y mantenimiento de locales		2,104,134	2,028,833
Alquiler	7 y 27	3,874,004	3,270,382
Impuestos varios		2,342,226	1,394,690
Comunicaciones		1,647,808	1,559,615
Transporte y movilización		961,955	852,530
Papelería y útiles		923,941	695,053
Viajes y reuniones		798,056	564,432
Seguros		610,604	616,413
Otros		<u>3,070,805</u>	<u>2,285,472</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>58,252,813</u>	<u>49,381,675</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>31,433,566</u>	<u>28,995,982</u>
Impuesto sobre la renta:	29		
Corriente		(3,904,837)	(3,510,687)
Diferido		<u>1,530,149</u>	<u>87,407</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto		<u>(2,374,688)</u>	<u>(3,423,280)</u>
Utilidad neta del año		<u>29,058,878</u>	<u>25,572,702</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		29,058,878	25,849,633
Participación no controladora en subsidiaria		-	(276,931)
Utilidad neta del año		<u>29,058,878</u>	<u>25,572,702</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

	Nota	2011	2010
Utilidad neta del año		29,058,878	25,572,702
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	(5,992,267)	(8,356,819)
Ajuste por conversión de moneda extranjera		<u>(862,093)</u>	<u>802,045</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>22,204,518</u>	<u>18,017,928</u>
Total de utilidades integrales neta del año atribuible a:			
Compañía controladora		22,204,518	18,294,859
Participación no controladora en subsidiaria		<u>-</u>	<u>(276,931)</u>
Utilidades integrales neta del año		<u>22,204,518</u>	<u>18,017,928</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 del accionista
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Nota	Patrimonio atribuible al accionista mayoritario							Total de patrimonio atribuible al accionista mayoritario	Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de seguros	Cambios netos de valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas			
Saldo al 31 de diciembre de 2009 <i>(re expresado)</i>	90,000,000	51,181,700	466,201	550,000	-	1,880,001	13,111,994	157,189,896	2,474,111	159,664,007
Más utilidad integral compuesta por:										
Utilidad neta del año ajustado	-	-	-	-	-	-	25,849,633	25,849,633	(276,931)	25,572,702
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	802,045	-	-	-	-	802,045	-	802,045
Total de utilidades integrales del año	-	-	802,045	-	-	(8,356,819)	25,849,633	18,294,859	(276,931)	18,017,928
Emisión de acciones comunes	5,602,040	-	-	-	-	-	-	5,602,040	-	5,602,040
Emisión de acciones preferidas	-	3,818,300	-	-	-	-	-	3,818,300	-	3,818,300
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(2,823,773)	(2,823,773)	-	(2,823,773)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(4,031,358)	(4,031,358)	-	(4,031,358)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(632,454)	(632,454)	-	(632,454)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	163,320	-	-	(163,320)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	95,602,040	55,000,000	1,268,246	713,320	-	(6,476,818)	31,310,722	177,417,510	2,197,180	179,614,690
Más utilidad integral compuesta por:										
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	29,058,878	29,058,878	-	29,058,878
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)	-	(5,992,267)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(862,093)	-	-	-	-	(862,093)	-	(862,093)
Total de utilidades integrales del año	-	-	(862,093)	-	-	(5,992,267)	29,058,878	22,204,518	-	22,204,518
Emisión de acciones comunes	27,054,715	-	-	-	-	-	-	27,054,715	-	27,054,715
Emisión de acciones preferidas	-	14,977,500	-	-	-	-	-	14,977,500	-	14,977,500
Redención de acciones preferidas	-	(10,000,000)	-	-	-	-	-	(10,000,000)	-	(10,000,000)
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	-	(4,416,590)	(4,416,590)	-	(4,416,590)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	(4,553,576)	(4,553,576)	-	(4,553,576)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(911,183)	(911,183)	-	(911,183)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	(81,096)	-	-	81,096	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	21,981	-	(21,981)	-	-	-
Participación no controladora adquirida en el año	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,197,180)	(2,197,180)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	122,656,755	59,977,500	406,153	632,224	21,981	(12,469,085)	50,547,366	221,772,894	-	221,772,894

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

	Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		29,058,878	25,572,702
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	9,931,491	14,249,105
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	24,685	60,845
Pérdida no realizada en valores a valor razonable		724,403	(98,200)
Depreciación y amortización	14	2,517,916	2,748,046
Impuesto sobre la renta	29	4,044,837	3,510,687
Impuesto sobre la renta diferido	29	(1,530,149)	(87,407)
Ingreso por intereses		(108,480,485)	(94,491,785)
Gasto de intereses		47,870,100	43,898,424
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(286,865,820)	(273,545,616)
Aumento en activos varios		(10,206,699)	(7,751,051)
Aumento en depósitos de clientes		113,745,559	229,041,663
(Disminución) aumento en pasivos varios		(13,114,383)	18,032,819
Impuesto sobre la renta pagado		(3,253,041)	(1,832,961)
Intereses cobrados		108,757,417	93,131,277
Intereses pagados		<u>(43,757,763)</u>	<u>(44,648,518)</u>
Efectivo (neto utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(150,533,054)</u>	<u>7,790,030</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósito a más de 90 días		12,874,444	(12,999,683)
Compra en valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	(12,416,131)
Venta en valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	12,416,131	-
Compra de valores a valor razonable	10	(513,040,261)	-
Venta de valores a valor razonable	10	514,471,855	-
Compra de valores disponibles para la venta	11	(1,624,279,484)	(1,508,805,257)
Venta y redenciones de valores disponibles para la venta	11	1,544,249,341	1,445,522,497
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	12	(984,828)	(677,483)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	12	-	61,552,809
Adiciones de activos fijos, neto	14	<u>(1,570,852)</u>	<u>(6,167,248)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(55,863,654)</u>	<u>(33,990,496)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		93,023,784	-
Financiamientos recibidos		68,530,634	24,168,135
Emisión de bonos por pagar		20,909,000	25,428,000
Redención de bonos por pagar		(3,800,000)	-
Emisión de acciones comunes		27,054,715	5,602,040
Emisión de acciones preferidas		14,977,500	3,818,300
Redención de acciones preferidas		(10,000,000)	-
Dividendos pagados de acciones comunes		(4,416,590)	(2,823,773)
Dividendos pagados de acciones preferidas		<u>(4,553,576)</u>	<u>(4,031,358)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>201,725,467</u>	<u>52,161,344</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(4,671,241)	25,960,878
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>220,245,529</u>	<u>194,284,651</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>215,574,288</u></u>	<u><u>220,245,529</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(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., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

El Banco posee la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- 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 el 16 de 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 el 12 de 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

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- Macrofinanciera, S. A., compañía de financiamiento comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La sociedad está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.
- Multileasing Financiero, S.A., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010 e inicio operaciones en el mes de enero de 2011. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation, sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Su principal actividad es la compra y venta de préstamos.
- Multi Resuelve, S.A., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos.

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

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros - Revelación

Efectiva para períodos anuales que inicien antes o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas aclaran el nivel requerido de divulgaciones para el riesgo de crédito y colaterales mantenidos y aligera las divulgaciones previamente requeridas para préstamos renegociados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011.
Revelaciones - Transferencias de activos financieros.

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

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

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

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de la NIIF 9 podría tener un impacto en los estados financieros en la fecha de adopción. La Administración anticipa que todas las Normas e interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos períodos. La Administración está en proceso de evaluación del efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

- NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados emitida en Mayo 2011 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. Al emitirse la NIIF 10 se ha retirado la SIC 12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico.

La NIIF 10 establece una sola base para la consolidación, que es el control. Para esto la NIIF10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no controladoras. (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas.

La NIIF 10 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

- NIIF 11 - Negocios Conjuntos

NIIF 11 Negocios Conjuntos emitida en Mayo 2011, reemplaza la NIC 31 Participación en Negocios Conjuntos y con esta emisión se ha retirado la SIC13 Entidades controladas conjuntamente.

Bajo la NIIF 11 los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos. Las empresas conjuntas tienen que ser valoradas por el método contable de participación, mientras que la entidades controladoras conjuntamente bajo la NIC31 pueden ser valoradas por métodos contables o de participación o proporción.

La NIIF 11 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

- NIIF 12 -Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades emitida en Mayo 2011 es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no controladoras. Los requisitos de divulgación de esta norma son más amplios que los de las normas vigentes. Las revelaciones requeridas permiten que los usuarios de los estados financieros comprendan la naturaleza y los riesgos asociados con los intereses en otras entidades; así como también, los efectos de éstos intereses sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

La NIIF 12 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

- NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

NIIF 13 Medición del Valor Razonable emitida en Mayo 2011 reduce la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y única fuente de medición del valor. La norma aplica cuando otra NIIF requiere o permite la medición del valor razonable o revelaciones acerca de la misma medición.

La norma define el valor razonable como “el precio que se recibiría para vender un activo o el monto pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada o concertada entre participantes de un mercado a la fecha de la medición”.

La NIIF 13 no agrega requerimientos nuevos en relación con el valor razonable sino que facilita la aplicación del conjunto de requerimientos contenidos en todas las otras NIIF. Requiere que las entidades revelen información sobre las técnicas de valuación y la información sobre los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable, así como información acerca de la incertidumbre inherente a las mediciones del valor razonable.

La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 *Base de presentación*

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

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

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

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 consolidados.

3.2 *Principio de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista 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.; Macrofinanciera, S. A.; Multileasing Financiero, S.A.; Multibank Seguros, S.A., Multi Facilities Holding Corporation y Multi Resuelve, 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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 consolidados 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.

Entidades del Banco

Los resultados y la situación financiera de las entidades 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

3.4 *Activos financieros*

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

Valores a valor razonable con cambios a resultados

Los valores a valor razonable con cambios a resultados 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.

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores 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.

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 consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

3.5 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco*

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumentos de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de resultado el 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 estado de situación financiera. 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado 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

El Banco utiliza los derivados financieros, para la gestión de los riesgos de las posiciones de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), con el objetivo de protegerse de alteraciones negativas que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura bajo el método de valor razonable, debe cumplir con lo siguiente:

- Cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debido 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 cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- 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.

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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

3.10 Ingresos y egresos por operaciones de seguros

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte de la Empresa y con el pago de la prima, el cual podrá ser por el íntegro, contratarse en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.
- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados 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 Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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.

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- 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 consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado 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.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, 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 ganancias o pérdidas, se elimina del patrimonio y se 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 clasificado 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 ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

3.12 *Arrendamiento financiero por cobrar*

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

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

3.13 *Valores comprados bajo acuerdos de reventa*

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

3.14 *Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

La propiedad, 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

3.15 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor valor 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.

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

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

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

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

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

3.16 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.17 Contratos de seguros y reaseguro

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que la subsidiaria Multibank Seguros, S.A. ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, el grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

En el curso normal de sus operaciones, Multibank Seguros, S.A. ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores, para los ramos de Auto y Colectivo de Vida.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se genera por la participación en el riesgo, es una manera de repartir los riesgos y esta participación se acuerda en los contratos de reaseguros, no obstante los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales Multibank Seguros, S.A. asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias y pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en el estado consolidado de resultados inmediatamente a la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los 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 a futuro se reconoce como gasto de intereses bajo el método tasa de interés efectivo.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

3.20 Financiamientos

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

3.21 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.

3.22 Reserva legal

La ley de Seguros No.59 de 29 de julio de 1996 indica que la reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto, se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta.

3.23 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.

3.24 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 consolidado de situación financiera.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

3.25 Operaciones de fideicomisos

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

3.26 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, 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

Mitigar las potenciales pérdidas a que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

Para la consecución de este objetivo, el Banco cuenta con un *Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)* cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que delimitan la actuación de cada uno de los once (11) tipos de riesgos presentes en la industria. Adicionalmente, ha proveído al sistema de una estructura organizativa con recursos materiales y financieros con una línea de reporte directa a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

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

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del Banco y sus subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- 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 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:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- Aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito considerando sus diferentes niveles de delegación.
- Administración de cartera, enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- Vigilancia, la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités (Crédito, Calidad de Cartera, Riesgos, Activos y Pasivos (ALCO)).

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por las Gerencias de Riesgos de Créditos de Empresas y de Consumo, teniendo presente en todo momento:

- 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.

La formulación de políticas y las actualizaciones de impacto son aprobadas por la Junta Directiva por intermedio del Comité de Riesgos.

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 Riesgo, 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:

En la práctica se emplean criterios por actividad económica o industria para los límites de concentración de riesgo de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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; basados en la calificación crediticia de cada uno.

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 de Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

A continuación se detalla el resultado de la estimación de la pérdida por deterioro, utilizando los criterios explicados en los párrafos anteriores:

<u>2011</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro:</i>				
Mención especial	27,472,737	301,794	27,170,943	38,836,764
Subnormal	7,182,131	1,680,729	5,501,402	3,518,686
Dudoso	17,418,722	6,760,295	10,658,427	7,566,336
Irrecuperable	<u>2,858,107</u>	<u>2,736,152</u>	<u>121,955</u>	<u>321,954</u>
Monto bruto	<u>54,931,697</u>	<u>11,478,970</u>	<u>43,452,727</u>	<u>50,243,740</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,350,905,329</u>	-	<u>1,350,905,329</u>	<u>927,173,804</u>
	1,405,837,026	11,478,970	1,394,358,056	977,417,544
Menos: Reserva global	-	13,509,053	(13,509,053)	-
Reserva general	-	3,893,402	(3,893,402)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(5,277,309)	-
Total	<u>1,405,837,026</u>	<u>28,881,425</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>977,417,544</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

2010

	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos netos</u>	<u>Garantías</u>
<i>Análisis del deterioro:</i>				
Mención especial	41,390,075	575,784	40,814,291	34,016,416
Subnormal	11,620,086	1,364,861	10,255,225	11,957,772
Dudoso	5,232,079	1,359,728	3,872,351	10,042,553
Irrecuperable	2,348,496	2,131,169	217,327	1,314,046
Monto bruto	<u>60,590,736</u>	<u>5,431,542</u>	<u>55,159,194</u>	<u>57,330,787</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,062,222,168</u>	-	<u>1,062,222,168</u>	<u>656,118,852</u>
	1,122,812,904	5,431,542	1,117,381,362	713,449,639
Menos: Reserva global	-	10,622,222	(10,622,222)	-
Reserva general	-	8,017,564	(8,017,564)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(3,997,613)	-
Total	<u>1,122,812,904</u>	<u>24,071,328</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>713,449,639</u>

En el cuadro anterior, se han 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- *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 Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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:

	Valores comprado bajo acuerdo de reventa	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
<u>2011</u>					
Grado de inversión	-	1,931,600	374,969,834	-	376,901,434
Monitoreo estándar	-	-	19,633,221	-	19,633,221
Sin clasificación	-	-	11,411,578	2,237,201	13,648,779
Total	-	1,931,600	406,014,633	2,237,201	410,183,434
<u>2010</u>					
Grado de inversión	-	4,910,200	305,535,701	-	310,445,901
Monitoreo estándar	-	-	15,333,125	-	15,333,125
Sin clasificación	12,490,131	-	11,107,931	1,252,373	24,850,435
Total	12,490,131	4,910,200	331,976,757	1,252,373	350,629,461

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 consolidados es el siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones</u>	
	2011	2010	2011	2010
Concentración por sector:				
Corporativos	956,542,595	786,766,467	180,891,392	171,892,301
Consumo	415,275,697	307,977,496	-	-
Gobierno	-	-	229,292,042	178,737,160
	<u>1,371,818,292</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>410,183,434</u>	<u>350,629,461</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	1,109,448,898	934,907,833	84,572,754	84,232,625
América Latina y el Caribe	207,550,787	123,324,367	126,008,527	141,145,068
Estados Unidos de América	15,471,701	19,592,139	136,297,054	65,797,189
Otros	39,346,906	16,919,624	63,305,099	59,454,579
	<u>1,371,818,292</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>410,183,434</u>	<u>350,629,461</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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 el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 *Riesgo de liquidez y mercado*

Riesgo de Mercado, son los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones de la cartera de negociación. El mismo comprende principalmente el riesgo de precio, de tasa de interés y de tipo de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es vigilar las exposiciones de riesgo y que éstas, se mantengan dentro de los parámetros aceptables, a fin de optimizar el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites, de acuerdo con el apetito de riesgo corporativo y las condiciones del mercado, por tipo de instrumento financiero, por concentración geográfica, por emisor, por calificación crediticia y el límite global de pérdidas, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que pudieran causar alguna pérdida; y el requerimiento 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, salvo la subsidiaria Macrofinanciera, S.A.

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 estado consolidado de situación financiera, el portafolio de inversiones y los activos que lo componen.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

<u>2011</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	38,623,756	38,623,756
Depósitos en bancos	123,449,521	2,125,239	-	-	-	53,501,011	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	91,994,655	44,412,597	14,563,266	64,480,220	186,812,198	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	<u>726,295,984</u>	<u>265,967,299</u>	<u>43,128,595</u>	<u>51,133,824</u>	<u>266,371,387</u>	<u>18,781,603</u>	<u>1,371,678,692</u>
Total de activos financieros	<u>942,200,823</u>	<u>314,280,792</u>	<u>59,623,461</u>	<u>115,614,925</u>	<u>453,183,585</u>	<u>114,658,067</u>	<u>1,999,561,653</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores de recompra	78,596,571	14,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	52,104,284	108,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	25,363,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	<u>578,436,771</u>	<u>452,879,633</u>	<u>282,137,882</u>	<u>126,564,128</u>	<u>17,607,000</u>	<u>342,832,874</u>	<u>1,800,458,288</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>363,764,052</u>	<u>(138,598,841)</u>	<u>(222,514,421)</u>	<u>(10,949,203)</u>	<u>435,576,585</u>	<u>(228,174,807)</u>	<u>199,103,365</u>
2010							
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	39,720,559	39,720,559
Depósitos en bancos	154,274,419	14,999,683	-	-	-	26,250,551	195,524,653
Valores de reventa	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	57,581,254	15,481,092	42,849,481	34,982,801	176,595,426	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	374,653	876,863	-	857	-	-	1,252,373
Préstamos, netos	<u>630,904,231</u>	<u>153,562,129</u>	<u>38,782,615</u>	<u>77,914,343</u>	<u>193,580,645</u>	<u>-</u>	<u>1,094,743,963</u>
Total de activos financieros	<u>849,824,359</u>	<u>193,720,096</u>	<u>83,542,296</u>	<u>112,898,001</u>	<u>370,176,071</u>	<u>70,457,813</u>	<u>1,680,618,636</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	306,696,636	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	3,960,000	20,614,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Total de pasivos financieros	<u>358,224,240</u>	<u>478,388,651</u>	<u>291,368,438</u>	<u>68,239,809</u>	<u>5,131,537</u>	<u>306,696,636</u>	<u>1,508,049,311</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>491,600,119</u>	<u>(284,668,555)</u>	<u>(207,826,142)</u>	<u>44,658,192</u>	<u>365,044,534</u>	<u>(236,238,823)</u>	<u>172,569,325</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
2011				
Al 31 diciembre	1,279,900	(1,279,900)	2,559,800	(2,559,800)
Promedio del período	426,633	(162,591)	853,267	(853,267)
Máximo del período	1,010,560	(1,010,560)	2,021,121	(2,021,121)
Mínimo del período	77,068	(77,068)	154,137	(154,137)
	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
2010				
Al 31 diciembre	487,774	(487,774)	(975,548)	975,548
Promedio del período	162,591	(162,591)	(325,183)	325,183
Máximo del período	851,141	(851,141)	(1,702,283)	1,702,283
Mínimo del período	(149,638)	149,638	299,276	(299,276)

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad de pérdida económica debido a la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones habituales.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería, 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 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

<u>2011</u>	Hasta 3 <u>meses</u>	3 meses a <u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	Sin <u>Vtco. / Vencidos</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	38,623,756	-	-	-	-	-	38,623,756
Depósitos en bancos	176,950,532	2,125,239	-	-	-	-	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores disponibles para la venta	56,729,324	44,412,597	14,563,266	64,480,220	222,077,529	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	421,567,534	265,967,299	156,960,276	107,319,860	401,081,720	18,781,603	1,371,678,292
Total de activos financieros	694,331,809	314,280,792	173,455,142	171,800,961	623,159,249	22,533,300	1,999,561,253
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	342,832,874	-	-	-	-	-	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores bajo acuerdo de recompra	88,596,571	4,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	42,104,284	118,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	25,363,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	921,269,645	452,879,633	282,137,882	126,564,128	17,607,000	-	1,800,458,288
Compromisos y contingencias	42,178,951	80,758,050	3,628,700	-	-	-	126,565,701

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

<u>2010</u>	<u>Hasta 3</u> <u>meses</u>	<u>3 meses a</u> <u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	<u>Sin</u> <u>vencimientos</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	39,720,559	-	-	-	-	-	39,720,559
Depósitos en bancos	180,524,970	14,999,683	-	-	-	-	195,524,653
Valores bajo acuerdo de reventa	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores disponibles para la venta	48,216,409	15,481,092	42,849,481	34,982,801	185,960,271	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	374,653	876,863	-	857	-	-	1,252,373
Préstamos, netos	<u>265,976,187</u>	<u>256,904,605</u>	<u>108,450,167</u>	<u>125,644,187</u>	<u>325,240,209</u>	<u>12,528,608</u>	<u>1,094,743,963</u>
Total de activos financieros	<u>541,502,580</u>	<u>297,062,572</u>	<u>153,209,848</u>	<u>160,627,845</u>	<u>511,200,480</u>	<u>17,015,311</u>	<u>1,680,618,636</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	306,696,636	-	-	-	-	-	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	2,400,000	22,174,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Total de pasivos financieros	<u>664,920,876</u>	<u>476,828,651</u>	<u>292,928,438</u>	<u>68,239,809</u>	<u>5,131,537</u>	<u>-</u>	<u>1,508,049,311</u>
Compromisos y contingencias	<u>103,290,420</u>	<u>46,278,412</u>	<u>1,208,841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,777,673</u>

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

	2011	2010
Al cierre del 31 de diciembre	43.93%	42.80%
Promedio del año	42.63%	43.95%
Máximo del año	47.65%	50.81%
Mínimo del año	38.32%	39.65%

Al 31 de diciembre de 2011, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 83.76%, (diciembre 2010: 78.81%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

<u>2011</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo no descontado</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,465,544,564	1,579,375,050	1,183,298,638	272,296,525	104,932,846	18,847,041
Financiamientos	191,352,940	195,165,847	163,565,373	26,327,137	5,273,337	-
Valores de recompra	93,023,784	93,375,482	93,375,482	-	-	-
Bonos por pagar	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>	<u>17,815,362</u>	<u>19,148,077</u>	<u>26,463,813</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,931,343,631</u>	<u>1,458,054,855</u>	<u>317,771,739</u>	<u>136,669,996</u>	<u>18,847,041</u>
<u>2010</u>						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,351,799,005	1,444,279,120	1,108,933,362	266,207,370	63,891,819	5,246,569
Financiamientos	122,822,306	125,009,738	99,536,018	25,473,720	-	-
Bonos por pagar	<u>33,428,000</u>	<u>42,946,757</u>	<u>7,723,108</u>	<u>25,513,146</u>	<u>9,710,503</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,508,049,311</u>	<u>1,612,235,615</u>	<u>1,216,192,488</u>	<u>317,194,236</u>	<u>73,602,322</u>	<u>5,246,569</u>

En cuanto al riesgo de moneda extranjera o *Riesgo de Tipo de Cambio*, entendido éste como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones de la tasa de cambio.

La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2011.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

<u>2011</u>	<u>Balboas</u>	<u>Pesos</u> <u>Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	186,396,818	7,718,861	15,433,876	8,149,972	217,699,527
Valores al valor razonable	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	392,449,692	121,771	13,443,170	-	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	-	2,237,201	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	1,265,926,690	104,296,134	1,455,358	110	1,371,678,292
Otros activos	86,316,553	7,880,148	281,464	3,995	94,482,160
Total de activos	1,933,021,353	122,254,115	30,613,868	8,154,077	2,094,043,413
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,358,729,390	64,500,581	36,052,557	6,262,036	1,465,544,564
Valores de recompra	93,023,784	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	164,063,799	27,289,141	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	50,537,000	-	-	-	50,537,000
Otros pasivos	68,014,393	7,545,733	(5,499,936)	1,892,041	71,952,231
Total de pasivos	1,734,368,366	99,335,455	30,552,621	8,154,077	1,872,410,519
Compromisos y contingencias	126,565,701	-	-	-	126,565,701
<u>2010</u>	<u>Balboas</u>	<u>Pesos</u> <u>Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	208,539,223	6,133,091	18,444,453	2,128,445	235,245,212
Valores de reventa	12,490,131	-	-	-	12,490,131
Valores al valor razonable	4,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	316,339,240	63,263	15,574,254	-	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	1,252,373	-	-	1,252,373
Préstamos, netos	1,026,757,209	65,752,658	2,234,038	58	1,094,743,963
Otros activos	81,741,872	7,309,322	7,089,928	-	96,141,122
Total de activos	1,650,777,875	80,510,707	43,342,673	2,128,503	1,776,759,758
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,277,967,968	29,924,734	42,062,205	1,844,098	1,351,799,005
Financiamientos recibidos	89,410,664	33,411,642	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	33,428,000	-	-	-	33,428,000
Otros pasivos	78,840,745	8,690,140	1,280,468	284,404	89,095,757
Total de pasivos	1,479,647,377	72,026,516	43,342,673	2,128,502	1,597,145,068
Compromisos y contingencias	150,777,673	-	-	-	150,777,673

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

4.4 Riesgo operacional y continuidad de negocios

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

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

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

Por otro lado, se ha diseñado un Plan de Continuidad de Negocio con el objeto de mantener en línea las principales aplicaciones de información del banco en caso de una interrupción, por ende, garantizar a la clientela la continuidad del servicio.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

4.5 Administración de Capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

Multibank, Inc., 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 basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Multibank, Inc. 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, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

	Notas	2011	2010
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	23	122,656,755	95,602,040
Acciones preferidas	24	59,977,500	55,000,000
Utilidades retenidas		50,547,366	31,310,722
Participación no controladora en subsidiaria		-	2,197,180
Menos: plusvalía	15	<u>(12,171,252)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		221,010,369	177,392,744
Capital secundario (pilar 2)			
Reserva general de préstamos		<u>3,893,402</u>	<u>8,017,564</u>
Total de capital regulatorio		<u>224,903,771</u>	<u>185,410,308</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		149,735,871	176,742,541
Banca de consumo, corporativa y tesorería		1,133,528,983	935,386,499
Otros activos		98,008,071	100,788,685
Contingencias		<u>31,402,824</u>	<u>22,387,511</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,412,675,749</u>	<u>1,235,305,236</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>15.92%</u>	<u>15.01%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>15.64%</u>	<u>14.36%</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo 6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. 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 valores 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 del instrumento. 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.
- (c) Valores mantenidos hasta su vencimiento - El Banco para clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo en esta categoría, requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por el Acuerdo 7-2000, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

	2011		2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	92,124,768	92,124,768	65,971,110	65,971,110
Depósitos a plazo en bancos	125,574,759	125,574,759	169,274,102	169,274,102
Valores de reventa	-	-	12,490,131	12,490,131
Inversiones hasta su vencimiento	2,237,201	2,237,201	1,252,373	1,252,373
Préstamos, netos	<u>1,371,678,292</u>	<u>1,375,571,692</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>1,113,383,749</u>
	<u>1,591,615,020</u>	<u>1,595,508,420</u>	<u>1,343,731,679</u>	<u>1,362,371,465</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	342,832,874	342,832,874	312,298,676	312,298,676
Depósitos de ahorros	179,945,276	179,945,276	144,868,474	144,868,474
Depósitos a plazo	942,766,414	1,056,596,900	900,233,895	987,111,970
Valores de recompra	93,023,784	93,023,784	-	-
Financiamientos recibidos	191,352,940	195,165,847	122,822,306	125,009,738
Bonos por pagar	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>	<u>33,428,000</u>	<u>42,946,757</u>
	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,930,991,933</u>	<u>1,513,651,351</u>	<u>1,612,235,615</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

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

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

	Medición utilizada			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>2011</u>				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	1,931,600	1,931,600	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>406,014,633</u>	<u>356,551,532</u>	<u>49,159,348</u>	<u>303,753</u>
Total	<u><u>407,946,233</u></u>	<u><u>358,483,132</u></u>	<u><u>49,159,348</u></u>	<u><u>303,753</u></u>
<u>2010</u>				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	4,910,200	4,910,200	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>331,976,757</u>	<u>257,876,606</u>	<u>73,606,199</u>	<u>493,952</u>
Total	<u><u>336,886,957</u></u>	<u><u>262,786,806</u></u>	<u><u>73,606,199</u></u>	<u><u>493,952</u></u>

El movimiento de los valores en Nivel 3 se detalla a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	493,952	279,673
Compra	-	214,279
Ventas y redenciones	<u>(190,199)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>303,753</u></u>	<u><u>493,952</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2011	Empresas	Directores y	Empresas
<i>Saldos con partes relacionadas</i>	<u>relacionadas</u>	<u>ejecutivos clave</u>	<u>afiladas</u>
Activos			
Préstamos	11,257,667	2,910,942	1,930,334
Intereses por cobrar	71,609	8,400	27,042
Cuentas por cobrar	-	570,334	18,121,799
	<u>11,329,276</u>	<u>3,489,676</u>	<u>20,079,175</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	600,395	39,119	2,781,933
Depósitos de ahorro	160,876	1,617,297	-
Depósitos a plazo fijo	21,306,118	1,063,996	-
Intereses por pagar	508,036	32,524	-
	<u>22,575,426</u>	<u>2,752,936</u>	<u>2,781,933</u>
 <i>Transacciones con partes relacionadas</i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>686,982</u>	<u>137,115</u>	<u>84,442</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>964,654</u>	<u>45,871</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	96,204	-
Salarios y honorarios	-	3,647,118	-
Alquileres	1,293,807	-	-
	<u>1,293,807</u>	<u>3,743,322</u>	<u>-</u>
Compromisos y contingencias			
Promesa de pago	<u>-</u>	<u>155,359</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

2010	Empresas relacionadas	Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<i>Saldo con partes relacionadas</i>			
Activos			
Valores disponibles para la venta	-	-	-
Préstamos	12,184,598	1,936,932	2,000,004
Intereses por cobrar	79,114	8,394	27,958
Cuentas por cobrar	-	1,098,072	22,642,401
	<u>12,263,712</u>	<u>3,043,398</u>	<u>24,670,363</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	599,510	183,208	1,279,822
Depósitos de ahorro	212,930	466,913	-
Depósitos a plazo fijo	21,610,734	612,053	-
Intereses por pagar	444,205	15,912	-
Cuentas por pagar	-	-	7,000
	<u>22,867,379</u>	<u>1,278,086</u>	<u>1,286,822</u>
<i>Transacciones con partes relacionadas</i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>681,447</u>	<u>217,454</u>	<u>83,646</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>1,131,852</u>	<u>112,497</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	76,481	-
Salarios y otros beneficios	-	3,161,097	-
Alquileres	335,340	-	-
	<u>335,340</u>	<u>3,237,578</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2011	2010
Efectivo y efectos de caja	38,623,756	39,720,559
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	53,501,012	26,250,551
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>125,574,759</u>	<u>169,274,102</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	217,699,527	235,245,212
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,125,239</u>	<u>14,999,683</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>215,574,288</u>	<u>220,245,529</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.02% y 7.00% (2010: 0.05% y 1.07%).

Al 31 de diciembre de 2010 los depósitos a plazo por un total de B/.700,362 garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de diciembre de 2010 los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.12,490,131 con tasa de interés anual de 7%.

10. Valores a valor razonable con cambios a resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios a resultados ascendía a B/.1,931,600 (2010: B/.4,910,200) y está compuesta de una nota estructurada, cero cupón y con vencimiento el 15 de marzo de 2013 (2010: tasa de interés anual que oscilaban entre 6.0% y 7.40%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	4,910,200	4,812,000
Compra	512,315,858	-
Ventas y redenciones	(514,471,855)	-
Cambios en valor razonable	<u>(822,603)</u>	<u>98,200</u>
Saldo al final del año	<u>1,931,600</u>	<u>4,910,200</u>

11. Valores disponibles para la venta

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

	2011	2010
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	16,170	18,470
Acciones emitidas por empresas extranjeras	5,695,978	2,307,635
Títulos de deuda privada-extranjeros	188,631,000	214,911,685
Títulos de deuda privada-local	31,498,412	-
Títulos de deuda gubernamental-locales	5,183,328	23,983,358
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	<u>125,526,644</u>	<u>40,657,286</u>
	<u>356,551,532</u>	<u>281,878,434</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	7,676,050	5,240,574
Títulos de deuda privada-extranjeros	25,459	560,031
Títulos de deuda gubernamental-locales	37,657,839	40,753,766
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	<u>3,800,000</u>	<u>3,050,000</u>
	<u>49,159,348</u>	<u>49,604,371</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>303,753</u>	<u>493,952</u>
	<u>406,014,633</u>	<u>331,976,757</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	331,976,757	336,027,166
Compras	1,624,279,484	1,508,805,257
Ventas y redenciones	(1,544,249,341)	(1,445,522,497)
Reclasificación a valores hasta su vencimiento	-	(58,976,350)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>(5,992,267)</u>	<u>(8,356,819)</u>
Saldo al final del año	<u>406,014,633</u>	<u>331,976,757</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.25% y 11.465% (2010: 0.375% y 12.0%).

Al 31 de diciembre de 2011, valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.111,744,147 están garantizados valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.93,023,784. Véase Nota 19.

Valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.25,226,648 (2010: B/.11,000,000) garantizan financiamientos recibidos por B/.10,000,000. Véase Nota 20.

En el mes de febrero de 2010 el Banco adquirió Valores disponibles para la venta (Bonos Globales de la República de Panamá) de largo plazo con el propósito de optimizar el rendimiento de los activos. En el mes de abril de 2010, el Comité de Tesorería recomendó la reclasificación a Valores mantenidos hasta su vencimiento.

El 14 de mayo de 2010, con el objetivo de mejorar las brechas de vencimiento entre activos y pasivos, se reconsidera la estrategia y se decide vender y reinvertir en bonos de menor duración, previa notificación a la Superintendencia de Bancos de Panamá. (Véase nota 12)

12. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consiste en Títulos de deuda gubernamental por B/.2,237,201 (2010: B/.1,252,373).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	1,252,373	3,151,349
Compra	984,828	677,483
Ventas y redenciones	-	(61,552,809)
Reclasificación de valores disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>58,976,350</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,237,201</u></u>	<u><u>1,252,373</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 0.14% y 5.19% (2010: 3.91% y 4.40%).

Durante el año 2010 se reclasificaron Valores disponibles para la venta a Valores hasta su vencimiento. (Véase nota 11)

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2011	2010
Sector interno:		
Comerciales	435,020,487	401,720,835
Financiamiento interino y construcción	104,386,892	106,582,419
Prendarios en efectivo	122,522,623	105,448,611
Personales, autos y tarjetas	140,765,362	89,075,213
Hipotecarios residenciales	117,117,173	88,184,839
Jubilados	44,866,777	41,867,749
Agropecuarios	50,961,346	41,047,990
Hipotecarios comerciales	29,036,040	29,093,137
Efectos descontados	59,489,615	28,586,477
Turismo	1,508,377	2,383,136
Industriales	851,429	810,082
Arrendamiento financiero	<u>2,922,777</u>	<u>107,345</u>
Total sector interno	<u>1,109,448,898</u>	<u>934,907,833</u>
Sector externo:		
Comerciales	191,066,785	127,270,037
Personales, autos y tarjetas	78,716,605	49,839,525
Prendarios en efectivo	8,353,315	8,929,311
Efectos descontados	<u>18,251,423</u>	<u>1,866,198</u>
Total sector externo	<u>296,388,128</u>	<u>187,905,071</u>
Total de préstamos	<u>1,405,837,026</u>	<u>1,122,812,904</u>

Préstamos personales de jubilados por B/.3,000,939 (2010: B/.3,969,047) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 21.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.4,819,969 (2010: B/.6,319,069) y vencidos ascendía a B/.17,089,777 (2010: B/.12,528,608).

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.10,793,848 (2010: B/.3,403,204).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2011 los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendía a B/.13,165,685 (2010: B/.4,625,251).

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	24,071,328	17,315,303
Provisión cargada a gastos	9,931,491	14,249,105
Préstamos castigados	(6,482,770)	(8,128,693)
Recuperaciones	<u>1,361,376</u>	<u>635,613</u>
Saldo al final del año	<u><u>28,881,425</u></u>	<u><u>24,071,328</u></u>

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2011					
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al inicio de año	321,542	10,194,858	1,959,212	15,090,558	521,417	28,087,587
Compras	-	625,234	380,835	1,323,173	204,026	2,533,268
Ventas y descartes	<u>(145,107)</u>	<u>(16,998)</u>	<u>(106,727)</u>	<u>(571,608)</u>	<u>(121,976)</u>	<u>(962,416)</u>
Saldo al final del año	<u>176,435</u>	<u>10,803,094</u>	<u>2,233,320</u>	<u>15,842,123</u>	<u>603,467</u>	<u>29,658,439</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio de año	102,513	4,061,194	1,466,076	11,530,153	297,273	17,457,209
Gastos del año	7,259	1,189,410	150,517	1,082,795	87,935	2,517,916
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85,687)</u>	<u>(425,635)</u>	<u>(95,669)</u>	<u>(606,991)</u>
Saldo al final del año	<u>109,772</u>	<u>5,250,604</u>	<u>1,530,906</u>	<u>12,187,313</u>	<u>289,539</u>	<u>19,368,134</u>
Saldo neto	<u><u>66,663</u></u>	<u><u>5,552,490</u></u>	<u><u>702,414</u></u>	<u><u>3,654,810</u></u>	<u><u>313,928</u></u>	<u><u>10,290,305</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

	2010					<u>Total</u>
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	
Costo						
Saldo al inicio de año	321,542	5,128,962	1,737,444	14,450,942	447,201	22,086,091
Compras	-	5,078,536	232,384	777,619	99,088	6,187,627
Ventas y descartes	-	(12,640)	(10,616)	(138,003)	(24,872)	(186,131)
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>10,194,858</u>	<u>1,959,212</u>	<u>15,090,558</u>	<u>521,417</u>	<u>28,087,587</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio de año	95,167	2,828,130	1,364,539	10,341,388	245,691	14,874,915
Gastos del año	7,346	1,241,488	110,454	1,315,841	72,917	2,748,046
Ventas y descartes	-	(8,424)	(8,918)	(127,076)	(21,334)	(165,752)
Saldo al final del año	<u>102,513</u>	<u>4,061,194</u>	<u>1,466,075</u>	<u>11,530,153</u>	<u>297,274</u>	<u>17,457,209</u>
Saldo neto	<u>219,029</u>	<u>6,133,664</u>	<u>493,137</u>	<u>3,560,405</u>	<u>224,143</u>	<u>10,630,378</u>

15. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007, la subsidiaria Multibank, Inc. adquirió 9,328,880,398 acciones de Macrofinanciera, S.A., por un monto de B/.12,378,519 representando el 70% de las acciones en circulación a dicha fecha. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.6,717,198.

El 28 de abril de 2011, Multibank, Inc. adquirió un total de 27,878,027,300 acciones de Macrofinanciera, S.A., representando el 30 % restante de las acciones por un valor de B/.7,634,439. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.5,454,054.

El movimiento de la plusvalía se resume a continuación:

	2011	2010
Saldo al inicio año	6,717,198	6,717,198
Aumento	<u>5,454,054</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>12,171,252</u>	<u>6,717,198</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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 el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables por B/.6,376,408 (2010: B/.4,846,259).

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	4,846,259	4,758,852
Reserva para posibles préstamos incobrables	3,758,285	3,847,258
Disminución por préstamos castigados	<u>(2,228,136)</u>	<u>(3,759,851)</u>
Saldo al final del año	<u><u>6,376,408</u></u>	<u><u>4,846,259</u></u>

17. Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta, se detallan a continuación:

	2011	2010
Inmuebles	1,234,787	1,239,544
Equipo rodante y otros	<u>176,386</u>	<u>202,666</u>
	1,411,173	1,442,210
Reserva para posibles pérdidas	<u>(130,233)</u>	<u>(106,674)</u>
Total, neto	<u><u>1,280,940</u></u>	<u><u>1,335,536</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	106,674	83,358
Provisión registrada en resultados	24,685	60,845
Pérdidas en ventas de activos	<u>(1,126)</u>	<u>(37,529)</u>
Total	<u><u>130,233</u></u>	<u><u>106,674</u></u>

La reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.632,224 (2010: B/.713,320) presentada dentro del patrimonio, representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	2011	2010
Cuentas por cobrar	20,056,168	10,899,938
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	18,121,799	22,642,401
Gastos pagados por anticipado	5,522,716	3,762,752
Impuestos pagados por anticipado	3,139,698	3,974,321
Otros	<u>604,692</u>	<u>769,390</u>
Total	<u><u>47,445,073</u></u>	<u><u>42,048,802</u></u>

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.93,023,784 con vencimientos varios entre febrero y abril de 2012 y tasas de interés anual con rango entre el 0.450% hasta el 2.40%. Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.111,744,147. Véase Nota 11.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

20. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2011	2010
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta diciembre de 2012, tasa de interés anual entre 0.67% a 3.49%	150,375,617	64,241,321
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta 2 años y con tasa de interés anual entre 0.64% a 1.0%	10,897,572	43,443,843
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2014, y con tasas de interés anual entre 0.76% a 1.07%	14,885,496	15,137,142
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero de 2015, y tasa de interés anual de 2.75%	5,194,255	-
Líneas de crédito para capital de trabajo con garantías de bonos globales de la República de Panamá por B/.25,226,648 (Véase nota 11)	10,000,000	-
	<u>191,352,940</u>	<u>122,822,306</u>

21. Bonos por pagar

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

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	2011	2010
Serie D- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 2.90%	Nov. 2011	-	2,400,000
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	1,800,000	1,800,000
Serie A- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 4.75%	Ago. 2012	8,711,000	6,711,000
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Ago. 2013	14,663,000	13,663,000
Serie C- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.875%	Ago. 2015	18,906,000	8,854,000
Serie D- emisión de agosto de 2010	Libor (3) +5.15%	Feb. 2016	6,457,000	-
			<u>50,537,000</u>	<u>33,428,000</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

Emisión de noviembre 2005

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

El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de las series D y E en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010.

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.3,000,939 (2010 B/.3,969,047). Véase nota 13.

Al 31 de diciembre de 2010, depósitos a plazo por un monto de B/.700,362 garantizaban bonos por pagar. Véase nota 8.

Emisión de agosto 2010

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	2011	2010
Cuentas por pagar	23,823,963	17,666,335
Casa de valores - clientes	3,731,121	10,474,850
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	7,000
Partidas en tránsito	9,179,187	13,718,133
Otros pasivos laborales	67,944	143,768
Prestaciones por pagar	<u>1,643,294</u>	<u>1,437,836</u>
	<u>38,445,509</u>	<u>43,447,922</u>

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantenía registrado en otros pasivos bajo el rubro de Cuentas por pagar el valor razonable de los Canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/. 3,632,390. Véase nota 30.

23. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido al 31 de diciembre de 2011 por 50,000,000 (2010: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 14,538,074 (2010: 13,408,781).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.4,416,590 (2010: B/.2,823,773).

24. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una (2010: 1,500,000 acciones) y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 31 de diciembre 2011, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 599,775 (2010: 550,000) acciones 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 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

Durante el año al 31 de diciembre de 2011, el Banco redimió 100,000 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción por un total de B/.10,000,000 correspondiente a la emisión autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución No. 326-07 de 20 de diciembre de 2007. La redención se realizó de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III (Descripción de la Oferta) de la Sección 3.7 (Redención de las Acciones Preferidas) del Prospecto Informativo.

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

<u>Emisiones</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	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	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	-	7.0%	No acumulativos	A
2011	6,173,700	-	6.7%	No acumulativos	B
2011	<u>1,803,800</u>	<u>-</u>	7.0%	No acumulativos	C
	<u>59,977,500</u>	<u>55,000,000</u>			

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que para la Serie “A” los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que los días de pago de dividendos para las Series “B” y “C” se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.
- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Al 31 de diciembre de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.4,553,576 (2010: B/.4,031,358).

25. Reserva legal

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., está regulada por la Ley No. 59 de 29 de julio de 1996, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá el cual establece según el Artículo 28, que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente al 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo igual a la suma de B/.2,000,000 y, después de esa suma, se deberá destinar el 10% de sus utilidades netas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., ha destinado los siguientes montos para los fondos de reserva legal:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	-	-
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	<u>21,981</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>21,981</u></u>	<u><u>-</u></u>

26. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.13,643,945 (2010: B/.12,106,685), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

27. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

	2011	2010
Cartas de crédito	9,575,133	35,477,087
Garantías emitidas	47,846,310	43,236,712
Promesas de pago	<u>69,144,258</u>	<u>72,063,874</u>
	<u><u>126,565,701</u></u>	<u><u>150,777,673</u></u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales 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/.4,887,661 (2010: B/.2,976,930). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

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

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>Total</u>
2012	1,896,741	1,531,845	3,428,586
2013	1,661,697	1,685,030	3,346,726
2014	1,399,506	1,853,533	3,253,039
2015	1,405,363	2,038,886	3,444,249

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2011, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.3,480,631 (2010: B/.2,347,127).

28. 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 ascendió en su totalidad la suma de B/.165,497,500 (2010: B/.101,416,859); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.161,905,879 (2010: B/.90,425,237).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.687,770,380 (2010: B/.144,560,581).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

29. 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 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta corriente	3,904,837	3,510,687
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(1,530,149)</u>	<u>(87,407)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>2,374,688</u></u>	<u><u>3,423,280</u></u>

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

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

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

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

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de diciembre de 2011, se determinó de conformidad con el método tradicional.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	31,433,566	28,995,982
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(54,579,348)	(29,656,684)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>36,130,792</u>	<u>12,321,055</u>
Base impositiva	<u>12,985,010</u>	<u>11,660,353</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	3,895,503	3,498,106
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>9,334</u>	<u>12,581</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u><u>3,904,837</u></u>	<u><u>3,510,687</u></u>

30. Instrumentos financieros derivados

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2011
(En balboas)

<u>2011</u>	<u>Valor nacional en pesos colombianos</u>	<u>Valor nacional en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>(499,532)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Pesos - Colombianos	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>499,532</u>
	<u>Valor nacional en euros</u>	<u>Valor nacional en balboas</u>	<u>Valor razonable en balboas</u>
<u>2010</u>			
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	<u>3,672,000</u>	<u>4,525,006</u>	<u>422,429</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	<u>3,672,000</u>	<u>4,515,826</u>	<u>(411,576)</u>
Pérdida no realizada			<u>(9,150)</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.1,637,293 (2010: B/.1,334,143) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (FX Forwards) por un valor nominal de USD 6,520,200, equivalentes a EUR/.5,000,000. El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable. El valor razonable de la posición al 30 de diciembre de 2011 es de USD (28,966).

Durante el año 2011, el Banco realizó contratos de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) con un valor nominal de B/.30,000,000. Estos derivados se designaron como instrumentos de cobertura de valor razonable con el propósito de proteger el riesgo de tasa de interés, más no de crédito sobre ciertas inversiones, contra posibles alzas en las tasas de interés. Los instrumentos “swap” tienen como finalidad entregar el neto que resulte entre el cupón fijo que se recibe de las inversiones y una tasa de interés libor 6 meses más el spread correspondiente a la diferencia que registró la curva swap y la tasa fija de cada bono al momento que se pactó la transacción. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren simultáneamente en las fechas en que los cupones son cobrados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2011 (En balboas)

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada. El valor nominal y el valor razonable de los swaps de tasas de interés al 31 de diciembre de 2011, se presentan en la siguiente tabla.

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de valor razonable:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>30,000,000</u>	<u>(3,632,390)</u>

Trimestralmente se determina el cambio en el valor razonable de derivados hipotéticos que simulan la posición primaria cubierta tomando en cuenta solo el riesgo de tasa de interés para compararlo contra el cambio en la valuación del derivado real de tasa de interés.

Se comparan ambos valores con la finalidad de determinar su efectividad de acuerdo con la regla del 80-125% de efectividad establecido por la normativa contable para mantener la contabilidad de cobertura. Cuando la cobertura es efectiva ambas valuaciones se registran contra el estado de resultados.

El valor razonable de Canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/.3,632,390 se encuentra incluido al 31 de diciembre de 2011 dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/.23,823,963. Véase nota 22.

31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 26 de enero de 2012.

* * * * *