

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

**FORMULARIO IN-T**  
**AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DE 2011**

**DATOS GENERALES DEL BANCO**

Razón Social del Emisor:	<b>MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS</b>	
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.
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	<a href="mailto:contactenos@multibank.com.pa">contactenos@multibank.com.pa</a> <a href="mailto:chernandez@multibank.com.pa">chernandez@multibank.com.pa</a>	

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

## I PARTE

### ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2011, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 602 millones que representa el 42.3% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 188 millones, lo que representa el 13.2% del total de los depósitos de clientes y el 10.0% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 164 millones representan 9% del total de activos, del cual un 18% 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\$ 379 millones y, representa el 19.6% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (6.6%), Deuda Soberana Extranjera (45.1%), Inversiones en EEUU y otros países (36.8%) e Inversiones locales (11.5%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de junio de 2011, se muestran en la siguiente tabla:

	<b>30 de Junio 2011</b>	<b>31 de Diciembre 2010</b>
<b>Al cierre</b>	<b>40.76%</b>	<b>42.80%</b>
Promedio del período	42.79%	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 del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2011, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 74.93%.

## B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de junio de 2011 éstos totalizaron US\$ 1,423 millones que representa el 82% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el segundo trimestre fue de US\$ 59 millones ó 4.2%., el cual proviene en su gran mayoría de nuevos clientes específicamente en depósitos a plazo, debido a que estos han demostrado su confianza en el Banco producto del buen desempeño que ha logrado la administración. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener los fondos para incrementar las colocaciones a través de la generación de nuevos negocios.

### Fuentes de Fondeo a Junio de 2011

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 JUNIO DE 2011		31 MARZO DE 2011		31 DICIEMBRE 2010	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	339,808,560	23.88%	325,893,823	23.90%	306,696,636	22.69%
Depósitos de ahorros	159,942,771	11.24%	153,556,117	11.26%	144,868,474	10.72%
Depósitos a plazo	923,067,485	64.88%	883,907,394	64.83%	900,233,895	66.60%
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,422,818,816</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,363,357,334</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,351,799,005</b>	<b>100.00%</b>
Bonos por pagar	52,460,000		46,309,000		33,428,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	36,428,625		8,900,000		-	
Financiamientos recibidos	124,255,286		130,772,010		122,822,306	
<b>Total de otras fuentes</b>	<b>213,143,911</b>		<b>185,981,010</b>		<b>156,250,306</b>	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de correspondientes y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 213 millones y representaron el 12.36% 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 segundo trimestre había colocado un total de US\$ 13 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 segundo 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\$ 40 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\$ 14 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 203 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 30 de junio de 2011, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,323 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.19%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 de 1 de octubre de 2008 y emitido por la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

## **C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES**

### **Ingresos Financieros antes de Provisión**

En el segundo trimestre del año 2011 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 21 millones, mostrando un crecimiento en los ingresos financieros de US\$ 582 mil ó de 3% 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\$ 7.9

millones, comparada con US\$ 4.1 millones al cierre de marzo de 2011, lo que representa un aumento de 48% principalmente al buen desempeño financiero del portafolio de inversiones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ABRIL - JUNIO. 2011	TRES MESES ENERO - MZO. 2011
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Total de intereses ganados	26,037,657	24,979,220
Total de comisiones ganadas	7,894,819	8,600,791
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>33,932,476</b>	<b>33,580,011</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses	11,773,180	11,633,033
Comisiones	769,983	1,140,139
<b>TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>12,543,163</b>	<b>12,773,172</b>
<b>INGRESOS ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>21,389,313</b>	<b>20,806,839</b>
<b>PROVISIONES</b>		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,045,095	2,933,876
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	9,149	-
Provisión para inversiones		
<b>TOTAL DE PROVISIONES</b>	<b>2,054,244</b>	<b>2,933,876</b>
<b>INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN</b>	<b>19,335,069</b>	<b>17,872,963</b>
Ganancia en venta de valores	2,143,730	103,256
Otros ingresos (egresos), neto	2,131,350	1,603,409
Total de gastos generales y administrativos	15,682,301	14,722,764
<b>UTILIDAD ANTES DE I/R</b>	<b>7,927,848</b>	<b>4,856,864</b>
Corriente	982,327	749,896
Diferido	(948,568)	
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>7,894,089</b>	<b>4,106,968</b>
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	-	3,958,521
Intereses minoritarios	-	148,447
<b>UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE</b>	<b>7,894,089</b>	<b>4,106,968</b>

### Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de junio de 2011 es de US\$ 28.7 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 19.5 millones en comparación a US\$ 18.8 millones del trimestre anterior. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 147% en junio vs. 144% a marzo 2011. Además, de un índice de reserva de 2.3% con relación al total de la cartera de

crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica dentro del promedio del Sistema Bancario Nacional.

### Gastos Operativos

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

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ABRIL - JUNIO 2011	TRES MESES ENERO - MARZO 2011
<b>Resumen de las operaciones</b>		
Salarios y otras remuneraciones	6,779,266	6,242,110
Honorarios profesionales	1,305,071	1,438,762
Depreciación y amortización	716,630	595,241
Seguros	148,232	137,980
Reparación y mantenimiento	654,661	488,660
Alquiler	909,714	900,713
Propaganda y promoción	1,079,399	1,123,751
Otros Gastos	3,274,218	3,197,386
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>14,867,191</b>	<b>14,124,603</b>

Para el segundo trimestre 2011 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 743 miles ó un 4.99%, producto del giro normal del negocio y, entre las principales variaciones se tienen aumentos significativos en Salarios, Reparación y Mantenimiento US\$ 537 miles y US\$ 166 miles, respectivamente. También se producen aumentos en rubros como gasto de depreciación, mantenimiento del local y otros gastos

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 46% del total de gastos generales y administrativos a junio 2011 y reflejó un incremento de US\$ 549 miles en comparación al trimestre anterior, producto de las necesidades de recurso humano de personal ejecutivo para reforzar las áreas de soporte y operaciones como también la expansión de la Banca de Personas, con el objetivo de la apertura de nuevas Sucursales ubicadas en el sector de Brisas del Golf, Coronado y la reciente apertura de las sucursales de Transistmica y Costa del Este. De

igual forma, la contratación de nuevos ejecutivos y colaboradores para las diferentes áreas de negocio.

#### **D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**

El pronóstico de crecimiento de la economía de Panamá es positivo; 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 que se estima mantendrán en tasa real de 7.5% para el año 2011 a través de proyectos impulsados por la ampliación del Canal de Panamá, la construcción de un metro como medio de transporte urbano en la ciudad de Panamá, del desarrollo de la actividad turística y de la posible implementación de un centro comercial - logístico (marítimo, aéreo y terrestre), la probable construcción de una refinería, inversiones públicas en infraestructuras y como también de obtener una participación del mercado de Colombia e introducirse 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.



## II PARTE

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

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. Anterior	Trim. Anterior
	Junio 2011	Marzo 2011	Diciembre 2010	Sept. 2010	Junio 2010
Préstamos	1,252,528,442	1,133,472,302	1,122,812,904	1,065,374,025	988,489,135
Activos totales	1,928,437,583	1,829,589,505	1,776,759,758	1,703,680,639	1,580,049,968
Depósitos totales	1,422,818,816	1,363,357,334	1,351,799,005	1,291,386,197	1,217,062,721
Deuda total	213,143,911	185,981,010	156,250,306	153,316,248	128,002,015
Acciones preferidas	62,000,000	57,389,700	55,000,000	55,000,000	55,000,000
Acciones Comunes	102,663,983	95,813,983	95,602,040	90,000,000	90,000,000
Dividendos pagados	4,217,717	1,982,508	6,855,131	4,866,166	3,340,916
Reservas para préstamos	28,694,099	27,108,531	24,071,328	25,687,862	23,271,350
Patrimonio total	203,495,781	183,122,351	179,614,690	179,941,598	171,445,113
<b>Razones Financieras</b>					
Dividendos pagados / Acción común	2.56%	1.29%	4.55%	3.4%	2.3%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	8.04	8.46	8.40	8.03	7.85
Préstamos / activos totales	64.95%	61.95%	63.19%	62.5%	62.6%
Gastos de Operación / Ingresos totales	41.05%	41.72%	38.83%	31.0%	34.5%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

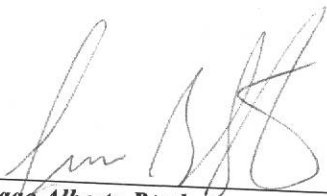
RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. que Reporta	Trim. Anterior	Trim. Anterior
	Junio 2011	Marzo 2011	Diciembre 2010	Sept. 2010	Junio 2010
Ingresos por intereses	26,037,657	24,979,220	25,388,130	24,571,223	22,128,256
Gastos por intereses	11,773,180	11,633,033	10,714,341	11,935,986	10,420,149
Gastos de Operación	14,867,191	14,124,603	13,978,589	12,617,157	11,270,571
Acciones comunes emitidas y en circulación	13,408,781	13,408,781	13,408,781	13,166,163	13,166,163
Acciones preferidas emitidas y en circulación	573,897	573,897	550,000	550,000	550,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.59	0.31	0.43	0.73	0.48
Utilidad o Pérdida del Periodo	7,894,089	4,106,968	5,792,838	9,591,201	6,310,885
Acciones comunes promedio del periodo	13,408,781	13,408,781	13,287,472	13,166,163	13,166,163
Acciones preferidas promedio del periodo	573,897	561,949	550,000	550,000	539,901

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

## **DIVULGACIÓN**

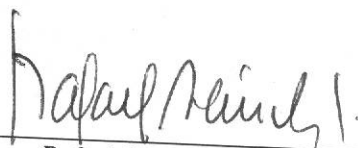
Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, [www.multibank.com.pa](http://www.multibank.com.pa), el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de agosto de 2011.



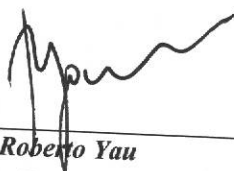
---

**Isaac Alberto Blesh**  
**Presidente Ejecutivo - CEO**



---

**Rafael Sánchez Garrós**  
**Vicepresidente Ejecutivo y**  
**Gerente General - COO**



---

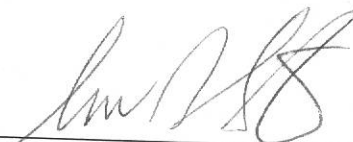
**Roberto Yau**  
**Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y**  
**Tesorería - CFO**

PA

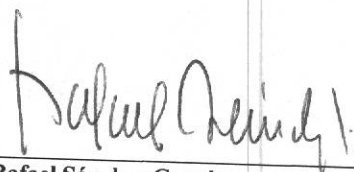
# MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

## Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación (Interinos)

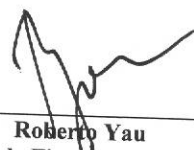
Por los seis primeros meses terminados el 30 de Junio de 2011 <sup>1</sup>



Isaac Alberto Btsh  
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós  
Vicepresidente Ejecutivo y - COO  
Gerente General



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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros Consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Índices de las notas	
Estado de situación financiera consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 62
Información de consolidación de los estados financieros	63-66

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Estados Financieros Consolidados (interinos)**  
30 de junio 2011

---

Índices de las notas a los estados financieros consolidados

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

**Estado consolidado de situación financiera  
30 de junio de 2011**

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)	Notas	30 de junio 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja						
Depósitos en bancos:						
A la vista - locales	8	23,497,598	39,720,559			
A la vista - locales	8	12,551,757	12,479,223	7	138,861,107	140,393,500
A la vista - extranjeros		30,071,685	13,771,328		200,947,453	166,303,136
A plazo - locales		16,360,411	26,704,773		159,942,771	144,868,474
A plazo - extranjeros		105,476,187	142,569,329		705,395,050	671,035,178
Total de depósitos en bancos		164,460,040	195,524,653		195,363,900	201,260,409
Total de efectivo y depósitos en bancos		187,957,638	235,245,212		11,008,535	21,628,308
					11,300,000	6,310,000
					1,422,818,816	1,351,799,005
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	5,874,329	12,490,131			
Valores a valor razonable con cambios a resultados	10	29,942,280	4,910,200	19	36,428,625	-
Valores disponibles para la venta	11	378,640,248	331,976,757	20	124,255,286	122,822,306
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	1,563,188	1,252,373	21	52,460,000	33,428,000
Préstamos:						
Sector interno	7 y 13	1,026,354,751	934,907,833	7	24,361,902	18,735,952
Sector externo		226,173,691	187,905,071		15,032,167	12,747,142
Menos:		1,252,528,442	1,122,812,904	22	9,007,978	14,164,741
Reserva para posibles préstamos incobrables		28,694,099	24,071,328		40,577,028	43,447,922
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,762,333	3,997,613		88,979,075	89,095,757
Préstamos, neto		1,219,072,010	1,094,743,963		1,724,941,802	1,597,145,068
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	10,717,873	10,630,378	7, 26, 27 y 29		
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	7	15,215,994	14,893,471	23	102,663,983	95,602,040
Depósitos en garantía		1,030,446	1,504,737	24	62,000,000	55,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		9,007,978	14,164,741		1,911,784	1,268,246
Plusvalía	15	12,171,252	6,717,198		632,224	713,320
Impuesto sobre la renta diferido	16	5,794,827	4,846,259		(2,487,818)	(6,476,818)
Bienes adjudicados, netos	17	1,326,217	1,335,536		38,775,608	31,310,722
Otros activos	7 y 18	50,123,303	42,048,802		203,495,781	177,417,510
Total de activos varios		94,670,017	85,510,744			2,197,180
Total de activos		1,928,437,583	1,776,759,758		203,495,781	179,614,690
					1,928,437,583	1,776,759,758
<b>Total de pasivos y patrimonio de los accionistas</b>						

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados  
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011  
(En balboas)

	Notas	30 de junio de	
		2011	2010
		<i>(No auditados)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		44,001,032	35,735,545
Depósitos a plazo		340,656	192,515
Inversiones		6,675,189	8,604,372
Total de intereses ganados		<u>51,016,877</u>	<u>44,532,432</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,300,551	3,123,437
Cartas de crédito		690,838	380,764
Cobranzas		93,376	116,237
Transferencias, giros, cheques de gerencia		3,006,533	2,322,387
Remesas	25	6,570,334	5,043,358
Otras		1,833,978	1,725,775
Total de comisiones ganadas		<u>16,495,610</u>	<u>12,711,958</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>67,512,487</u>	<u>57,244,390</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		23,406,213	21,289,576
Comisiones		1,910,122	2,397,784
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>25,316,335</u>	<u>23,687,360</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		42,196,152	33,557,030
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	13	4,978,971	7,497,887
Bienes adjudicados	17	9,149	132,722
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>37,208,032</u>	<u>25,926,421</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		2,246,986	8,089,820
Ganancia en moneda extranjera	29	824,923	555,891
Primas suscritas		1,487,002	-
Otros egresos, neto		1,422,834	(244,490)
Total de otros ingresos, neto		<u>5,981,745</u>	<u>8,401,221</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>43,189,777</u>	<u>34,327,642</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	13,021,376	10,300,436
Otros gastos de personal		801,218	682,021
Honorarios profesionales		2,743,833	1,893,325
Propaganda y promoción		2,203,150	1,439,798
Depreciación y amortización	14	1,311,871	1,266,564
Reparación y mantenimiento		1,143,321	941,370
Mantenimiento de local		1,034,083	1,093,050
Alquiler		1,810,427	1,643,371
Impuestos varios	7 y 26	1,050,484	742,763
Comunicaciones		812,232	668,861
Transporte y movilización		474,140	407,301
Papelería y útiles		436,702	328,693
Viajes y reuniones		382,618	243,466
Seguros		286,212	244,082
Otros		2,893,398	1,080,256
Total de gastos generales y administrativos		<u>30,405,065</u>	<u>22,975,357</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		12,784,712	11,352,285
Impuesto sobre la renta, neto	28	(783,655)	(1,300,250)
Utilidad neta		<u>12,001,057</u>	<u>10,052,035</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		12,001,057	10,354,937
Interés minoritario		-	(302,902)
Utilidad neta		<u>12,001,057</u>	<u>10,052,035</u>

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

## Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales  
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011  
(En balboas)

	Nota	30 de junio de	
		2011	2010
		<i>(No auditados)</i>	
Utilidad neta del período		12,001,057	10,052,035
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	3,989,000	(1,456,666)
Ajustes por conversión de monedas		<u>643,538</u>	<u>867,761</u>
Total de utilidades integrales neta del período		<u>16,633,595</u>	<u>9,463,130</u>
<b>Total de utilidades integrales neta del período atribuible a:</b>			
Accionistas mayoritarios		16,633,595	9,766,032
Participación no controladora en subsidiaria		<u>-</u>	<u>(302,902)</u>
Utilidades integrales neta del período		<u>16,633,595</u>	<u>9,463,130</u>

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



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**

Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas  
Por los seis meses terminados el 31 de junio de 2011  
(En balboas)

Notas	Atribuible a los accionistas mayoritarios						Total		
	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas		Atribuible a los accionistas mayoritarios	Participación no controladora
	90,000,000	51,181,700	423,841	550,000	1,880,001	13,111,994	157,147,536	3,059,111	160,206,647
Saldo al 31 de diciembre de 2009 (Auditado)									
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del período	-	-	-	-	-	10,491,565	10,491,565	(302,902)	10,188,663
Cambios neto en valores	-	-	867,761	-	(1,456,666)	-	(1,456,666)	-	(1,456,666)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	867,761	-	(1,456,666)	-	867,761	-	867,761
Total de utilidades integrales del período	-	-	1,735,522	-	(1,456,666)	10,491,565	9,902,660	(302,902)	9,599,758
Emisión de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	-	3,818,300	-	-	-	-	3,818,300	-	3,818,300
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(941,258)	(941,258)	-	(941,258)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(2,399,658)	(2,399,658)	-	(2,399,658)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(246,036)	(246,036)	-	(246,036)
Saldo al 30 de junio de 2010 (No auditado)	90,000,000	55,000,000	1,291,602	550,000	423,335	20,016,607	167,281,544	2,756,209	170,037,753
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del período	-	-	-	-	-	18,945,020	18,945,020	(559,029)	18,385,991
Cambios neto en valores	-	-	(23,356)	-	(6,900,153)	-	(6,900,153)	-	(6,900,153)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	(23,356)	-	(6,900,153)	-	(23,356)	-	(23,356)
Total de utilidades integrales del período	-	-	(46,712)	-	(6,900,153)	18,945,020	12,021,511	(559,029)	11,462,482
Emisión de acciones comunes	5,602,040	-	-	-	-	-	5,602,040	-	5,602,040
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(2,823,773)	(2,823,773)	-	(2,823,773)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(4,031,358)	(4,031,358)	-	(4,031,358)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(632,454)	(632,454)	-	(632,454)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	163,320	-	(163,320)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)	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 del período	-	-	-	-	-	12,001,057	12,001,057	(2,197,180)	9,803,877
Cambios neto en valores	-	-	643,538	-	3,989,000	-	3,989,000	-	3,989,000
Ajuste por conversión extranjera	-	-	643,538	-	3,989,000	-	643,538	-	643,538
Total de utilidades integrales del período	-	-	1,287,076	-	3,989,000	12,001,057	16,633,595	(2,197,180)	14,436,415
Emisión de acciones comunes	7,061,943	-	-	-	-	-	7,061,943	-	7,061,943
Emisión de acciones preferidas	-	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000	-	7,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(2,091,329)	(2,091,329)	-	(2,091,329)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(2,126,388)	(2,126,388)	-	(2,126,388)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(399,550)	(399,550)	-	(399,550)
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	(81,096)	-	81,096	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011 (No auditado)	102,663,983	62,000,000	1,911,784	632,224	(2,487,818)	38,775,608	203,495,781	-	203,495,781

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

# Multibank, Inc. y Subsidiarias

## Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011

(En balboas)

		30 de junio de	
	Nota	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del periodo		12,001,057	10,052,035
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	4,978,971	7,497,887
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	9,149	132,722
Depreciación y amortización	14	1,311,871	1,266,564
Ganancia en venta de valores		2,246,986	8,089,820
Ganancia no realizada en valores a valor razonable		18,200	-
Impuesto sobre la renta diferido		(948,568)	(1,681,372)
Ingreso por intereses		(51,016,877)	(44,532,432)
Gasto de intereses		23,406,213	21,289,576
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>			
Aumento en préstamos		(129,307,018)	(133,281,245)
Aumento en activos varios		(14,681,121)	(7,450,817)
Aumento en depósitos		71,019,811	87,031,143
Aumento en pasivos varios		798,864	6,310,769
Impuesto sobre la renta pagado		1,627,027	1,334,213
Intereses cobrados		50,694,354	43,733,263
Intereses pagados		(21,121,188)	(23,685,325)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		(48,962,269)	(23,893,199)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósito a más de 90 días		12,414,810	(244,920)
Compra de valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	(13,460,200)
Venta de valores comprados bajo acuerdo de reventa		6,615,802	-
Compra y redención de valores a valor razonable		(314,591,473)	(62,400)
Venta y redención de valores a valor razonable		289,559,393	-
Compra de valores disponibles para la venta		(876,553,737)	(653,068,599)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		831,614,060	605,194,249
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(310,815)	61,520,143
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(370,242)
Adiciones de activos fijos, neto		(1,399,366)	(3,361,264)
Efectivo neto proveniente (utilizados en) las actividades de inversión		(52,651,326)	(3,853,233)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		36,428,625	13,680,250
Financiamientos recibidos		1,432,980	7,669,028
Emisión de bonos por pagar		19,032,000	-
Emisión de acciones comunes		7,061,943	-
Emisión de acciones preferidas		7,000,000	3,818,300
Dividendos pagados de acciones comunes		(2,091,329)	(941,258)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(2,126,388)	(2,399,658)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		66,737,831	21,826,662
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(34,875,764)	(5,919,770)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		220,248,529	194,280,651
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	185,372,765	188,360,881

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio 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 MultiFinancial Group, Inc., constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio 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. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation, su principal actividad es la compra y venta de préstamos. La sociedad ha sido constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010.

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el día 15 de julio de 2011.

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

### **2.1 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas**

- Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros – Revelación - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones
- Transferencias de activos financieros.

2.2 *Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas*

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

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

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

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

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

### **3. Políticas de contabilidad más significativas**

#### **3.1 Base de presentación**

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

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

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

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

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

#### **3.2 Principio de consolidación**

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

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

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

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

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

### **3.3 Moneda extranjera**

#### Moneda funcional y de presentación

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

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

#### Saldos y transacciones

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

#### Entidad del Banco

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

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

- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio de los Accionistas”, bajo el rubro de “Ajuste por conversión de monedas extranjera”.

### **3.4 Activos financieros**

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

#### Valores a valor razonable con cambio a resultados

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

#### Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

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

#### Clasificación como deuda o patrimonial

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

#### Instrumentos de patrimonio

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

#### Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

#### Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

**3.6 *Compensación de instrumentos financieros***

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

**3.7 *Operaciones de cobertura***

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

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

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

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

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

### **3.8 *Ingreso y gasto por intereses***

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

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

### **3.9 *Ingreso por comisiones***

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

### **3.10 *Deterioro de los activos financieros***

#### *Préstamos*

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

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

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos 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.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

### ***3.11 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.

### ***3.12 Valores comprados bajo acuerdos de reventa***

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

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

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

### **3.13 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

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

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

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

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

### **3.14 Bienes adjudicados para la venta**

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

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:



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

- 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.

### **3.15 Plusvalía**

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

### **3.16 Contratos de seguros**

Los contratos de seguros son aquellos contratos en el que el Banco ha aceptado un riesgo 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 Banco 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.

### **3.17 Contratos de reaseguro**

En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha suscrito acuerdos de reaseguros con reaseguradores, para todos los ramos de autos y colectivo de vida.

El reaseguro cedido se contrata con el propósito fundamental de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. No obstante los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas con los tenedores de las pólizas o beneficiarios.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

El reaseguro cedido por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco 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.

La participación de los reaseguradores en las reservas de contratos de seguros es estimada sobre una base consistente con el pasivo, de acuerdo a las condiciones de los contratos de reaseguros.

Las ganancias y pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en el estado de resultados inmediatamente a la fecha de las contrataciones y no son amortizadas. Las primas y siniestros son presentadas sobre una base bruta, tanto para las primas asumidas como cedidas.

**3.18 Deterioro del valor de activos no financieros**

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

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

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

Al 30 de junio de 2011, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

**3.19 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra**

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

**3.20 Financiamientos**

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

**3.21 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 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.

**3.23 Impuesto sobre la renta**

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

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

### **3.24 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.

### **3.25 Equivalentes de efectivo**

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

## **4. Gestión Integral de Administración de Riesgos**

### **4.1 Objetivos**

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 éste objetivo, el Banco cuenta con un *Sistema Integral de Administración de Riesgos* (SIAR) que funge como paraguas y 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 Junta Directiva a través del Comité Colegiado de Riesgos.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Grupo, 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.
- 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 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 de la República de Panamá y de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco 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.
- 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 y 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:*

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

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

*Límites Máximo por Contraparte:*

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

*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 las metodologías explicadas en los párrafos anteriores:

	<b>30 de junio de 2011 (No auditado)</b>			
	<b>Préstamos</b>	<b>Reserva</b>	<b>Préstamos Neto</b>	<b>Garantías</b>
<i>Análisis del deterioro</i>				
Mención Especial	47,704,165	612,396	47,091,770	45,549,996
Subnormal	14,197,273	2,273,941	11,923,332	13,817,996
Dudoso	4,033,537	1,071,906	2,961,631	3,416,670
Irrecuperable	3,591,715	3,182,749	408,967	8,145,994
Monto bruto	<u>69,526,690</u>	<u>7,140,991</u>	<u>62,385,699</u>	<u>70,930,656</u>
No moroso sin deterioro				
Normal	<u>1,183,001,752</u>	-	<u>1,183,001,752</u>	<u>788,597,279</u>
	1,252,528,442	7,140,991	1,245,387,451	859,527,935
Menos: Reserva global		11,835,456	(11,835,456)	
Reserva general		9,717,652	(9,717,652)	
Intereses y comisiones descontada no ganada	-	-	(4,762,333)	-
Total	<u>1,252,528,442</u>	<u>28,694,099</u>	<u>1,219,072,010</u>	<u>859,527,935</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

	31 de diciembre de 2010 (Auditado)			
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos, neto</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	<u>2,348,496</u>	<u>2,131,169</u>	<u>217,327</u>	<u>1,314,046</u>
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 descontada no ganada	-	-	(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.
- *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.



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

El Banco mantiene colaterales de 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 financiero de la cartera de inversión, 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+ hasta AA-, A+ hasta A-, BBB+ hasta BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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

	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
<b>30 de junio de 2011</b> <i>(No auditado)</i>					
Grado de inversión	-	29,545,178	348,410,211		377,955,389
Monitoreo estándar	-	248,342	17,309,313		20,507,001
Sin calificación	<u>5,874,329</u>	<u>148,760</u>	<u>12,920,724</u>	<u>1,563,188</u>	<u>17,557,654</u>
Total	<u>5,874,329</u>	<u>29,942,280</u>	<u>378,640,248</u>	<u>1,563,188</u>	<u>416,020,044</u>
<b>31 de diciembre de 2010</b> <i>(Auditado)</i>					
Grado de inversión	-	4,910,200	305,535,701	-	310,445,901
Monitoreo estándar	-	-	15,333,125	-	15,333,125
Sin calificación	<u>12,490,131</u>	-	<u>11,107,931</u>	<u>1,252,373</u>	<u>24,850,435</u>
Total	<u>12,490,131</u>	<u>4,910,200</u>	<u>331,976,757</u>	<u>1,252,373</u>	<u>350,629,461</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>	30 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
Concentración por sector:				
Corporativos	881,448,092	786,766,467	166,390,812	171,892,301
Consumo	337,623,918	307,977,496	-	-
Gobierno	-	-	249,629,232	178,737,160
	<u>1,219,072,010</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>416,020,044</u>	<u>350,629,461</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	957,751,326	868,642,480	80,295,432	84,232,625
América Latina y el Caribe	221,551,079	189,589,720	191,041,240	141,145,068
Estados Unidos de América	15,707,684	19,592,139	129,709,489	65,797,189
Otros	24,061,921	16,919,624	14,973,883	59,454,579
	<u>1,219,072,010</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>416,020,044</u>	<u>350,629,461</u>

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

**4.3 Riesgo de Mercado y liquidez**

*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 de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

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

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

30 de junio 2011 (No auditado)

	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	23,497,598	23,497,598
Depósitos en bancos	54,526,136	40,310,462	27,000,000	-	-	42,623,442	164,460,040
Valores bajo acuerdo de reventa	5,800,329	-	-	-	-	74,000	5,874,329
Valores para negociar	-	-	1,945,400	17,783,378	10,213,502	-	29,942,280
Valores para la venta	65,993,438	77,145,906	34,145,382	36,724,155	159,894,921	4,736,445	378,640,248
Valores hasta su vencimiento	-	1,563,188	-	-	-	-	1,563,188
Préstamos, netos	756,194,153	145,201,641	31,387,606	69,857,492	216,431,118	-	1,219,072,010
<b>Total de activos financieros</b>	<b>882,514,056</b>	<b>264,221,197</b>	<b>94,478,389</b>	<b>124,365,025</b>	<b>386,539,541</b>	<b>70,931,485</b>	<b>1,823,049,693</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	339,808,560	-	-	-	-	-	339,808,560
Depósitos de ahorros	159,942,771	-	-	-	-	-	159,942,771
Depósitos a plazo	184,578,140	403,968,700	243,034,242	84,242,403	7,244,000	-	923,067,485
Financiamientos recibidos	40,131,467	54,382,856	23,740,963	6,000,000	-	-	124,255,286
Valores bajo acuerdo de recompra	36,428,625	-	-	-	-	-	36,428,625
Bonos por pagar	-	2,400,000	25,174,000	24,886,000	-	-	52,460,000
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>760,889,563</b>	<b>460,751,556</b>	<b>291,949,205</b>	<b>115,128,403</b>	<b>7,244,000</b>	<b>-</b>	<b>1,635,962,727</b>
<b>Total sensibilidad a tasa de Interés</b>	<b>121,624,493</b>	<b>(196,530,359)</b>	<b>(197,470,816)</b>	<b>9,236,622</b>	<b>379,295,541</b>	<b>70,931,485</b>	<b>187,086,966</b>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

31 de diciembre 2010 (Auditado)							
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
<b>Activos financieros:</b>							
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 bajo acuerdo de reventa	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	57,581,254	15,481,092	42,849,481	34,982,801	176,595,426	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,252,373	-	1,252,373
Préstamos, netos	263,976,183	256,904,605	108,450,167	125,644,187	327,240,213	12,528,608	1,094,743,963
<b>Total de activos financieros</b>	<b>482,521,658</b>	<b>296,185,709</b>	<b>153,209,848</b>	<b>160,626,988</b>	<b>503,088,008</b>	<b>82,986,421</b>	<b>1,680,618,636</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>358,224,240</b>	<b>478,388,651</b>	<b>291,368,438</b>	<b>68,239,809</b>	<b>5,131,537</b>	<b>306,696,636</b>	<b>1,508,049,311</b>
<b>Total sensibilidad a tasa de Interés</b>	<b>124,297,418</b>	<b>(182,202,942)</b>	<b>(138,158,590)</b>	<b>92,387,179</b>	<b>497,956,471</b>	<b>(223,710,215)</b>	<b>172,569,325</b>

*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 Activos y Pasivos (ALCO), este comité se encarga de asegurar que mantengamos los niveles mínimos de liquidez establecidos por la entidad para cumplir con los requerimientos de sus operaciones, con sus compromisos y con las regulaciones.

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

30 de junio 2011 (No auditado)							
Activos	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Mas de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	23,497,598						23,497,598
Depósitos a la vista en bancos	42,623,442						42,623,442
Depósitos a plazo en bancos	54,526,136	40,310,462	27,000,000	-	-	-	121,836,598
Valores para negociar	-	-	2,000,000	17,000,000	10,942,280	-	29,942,280
Valores disp. venta	65,993,438	39,641,081	36,250,182	36,724,155	195,294,946	4,736,445	378,640,248
Valores bajo acuerdo de reventa	5,800,329	-	-	-	-	74,000	5,874,329
Valores hasta su vencimiento.	-	1,563,188	-	-	-	-	1,563,188
Préstamos	298,223,839	313,976,616	120,476,083	126,908,657	344,961,174	14,525,642	1,219,072,010
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	-	10,717,873	10,717,873
Otros activos	<u>15,196,056</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,473,961</u>	<u>94,670,017</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>505,860,838</u></b>	<b><u>395,491,347</u></b>	<b><u>185,726,266</u></b>	<b><u>180,632,812</u></b>	<b><u>551,198,399</u></b>	<b><u>109,527,921</u></b>	<b><u>1,928,437,583</u></b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	339,808,560	-	-	-	-	-	339,808,560
Depósitos de ahorros	159,942,771	-	-	-	-	-	159,942,771
Depósitos a plazo	184,578,140	403,968,700	243,034,242	84,242,403	7,244,000	-	923,067,485
Financiamientos recibidos	40,131,466	54,382,856	23,740,964	6,000,000	-	-	124,255,286
Repos	36,428,625	-	-	-	-	-	36,428,625
Bonos por pagar	-	2,400,000	25,174,000	24,886,000	-	-	52,460,000
Otros Pasivos	<u>15,032,166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73,946,909</u>	<u>88,979,075</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>775,923,622</u></b>	<b><u>460,751,556</u></b>	<b><u>291,949,205</u></b>	<b><u>115,128,403</u></b>	<b><u>7,244,000</u></b>	<b><u>73,945,016</u></b>	<b><u>1,724,941,802</u></b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b><u>21,660,432</u></b>	<b><u>77,751,566</u></b>	<b><u>1,973,597</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>101,385,595</u></b>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>						
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 años	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos financieros:</b>							
Efectivo y efectos de caja	39,720,559	-	-	-	-	-	39,720,559
Depósitos en bancos	180,524,970	14,999,683	-	-	-	-	195,524,653
Valores bajo acuerdo de reventa	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	48,216,409	15,481,092	42,849,481	34,982,801	185,960,271	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,252,373	-	1,252,373
Préstamos, netos	265,976,187	256,904,605	108,450,167	125,644,187	325,240,209	12,528,608	1,094,743,963
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	-	10,630,378	10,630,378
Otros activos	71,107,014	6,350,996	-	-	-	8,052,734	85,510,744
<b>Total de activos</b>	<b>612,234,941</b>	<b>302,535,705</b>	<b>153,209,848</b>	<b>160,626,988</b>	<b>512,453,853</b>	<b>35,698,423</b>	<b>1,776,759,758</b>
<b>Pasivos financieros:</b>							
Depósitos a la vista	306,696,636	-	-	-	-	-	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	2,400,000	22,174,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Otros pasivos	42,211,620	46,884,137	-	-	-	-	89,095,757
<b>Total de pasivos</b>	<b>707,132,496</b>	<b>523,712,788</b>	<b>292,928,438</b>	<b>68,239,809</b>	<b>5,131,537</b>	<b>-</b>	<b>1,597,145,068</b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b>103,290,420</b>	<b>46,278,412</b>	<b>1,208,841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150,777,673</b>

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:

	30 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>40.76%</b>	<b>42.80%</b>
Promedio del período	42.79%	43.95%
Máximo del período	47.65%	50.81%
Mínimo del período	38.32%	39.65%

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio 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 cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
<b>30 de junio de 2011</b>						
<i>(No auditado)</i>						
Depósitos de clientes	1,422,818,816	1,544,138,833	1,147,465,249	276,602,081	101,205,256	18,866,248
Financiamientos	124,255,286	127,782,171	97,404,825	24,267,497	6,109,849	-
Repos	36,428,625	36,438,018	36,438,018	-	-	-
Bonos por pagar	52,460,000	68,451,224	11,005,296	30,772,204	26,673,724	-
	<u>1,635,964,620</u>	<u>1,776,810,246</u>	<u>1,292,313,388</u>	<u>331,641,782</u>	<u>133,988,829</u>	<u>18,866,248</u>
<b>31 de diciembre de 2010</b>						
<i>(Auditado)</i>						
Depósitos de clientes	1,351,799,005	1,444,279,120	1,108,933,362	266,207,370	63,891,819	5,246,569
Financiamientos	122,822,306	125,009,738	99,536,018	25,473,720	-	-
Bonos por pagar	33,428,000	42,946,757	7,723,108	25,513,146	9,710,503	-
	<u>1,508,049,311</u>	<u>1,612,235,615</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 30 de junio de 2011.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

<b>30 de junio de 2011 (No auditado)</b>					
	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	155,573,887	10,395,932	14,010,234	7,977,585	187,957,638
Valores al valor razonable	29,942,280	-	-	-	29,942,280
Repos	5,874,329	-	-	-	5,874,329
Valores para la venta	361,240,920	129,967	17,269,361	-	378,640,248
Valores hasta su vencimiento	-	1,563,188	-	-	1,563,188
Préstamos, neto	1,133,083,348	84,157,703	1,830,833	126	1,219,072,010
Otros activos	97,382,694	7,666,807	337,436	954	105,387,890
<b>Total de activos</b>	<u>1,783,097,459</u>	<u>103,913,597</u>	<u>33,447,863</u>	<u>7,978,664</u>	<u>1,928,437,583</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos de clientes	1,338,070,649	45,417,168	33,341,010	5,989,989	1,422,818,816
Financiamientos recibidos	95,854,794	28,400,492	-	-	124,255,286
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	36,428,625	-	-	-	36,428,625
Bonos por Pagar	52,460,000	-	-	-	52,460,000
Otros Pasivos	81,732,458	7,234,361	9,102	3,154	88,979,075
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,604,546,526</u>	<u>81,052,021</u>	<u>33,350,112</u>	<u>5,993,143</u>	<u>1,724,941,802</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>101,385,595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101,385,595</u>

<b>31 de diciembre de 2010 (Auditado)</b>					
	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Efectivo y depósitos	208,539,223	6,133,091	18,444,453	2,128,445	235,245,212
Repos	12,490,131	-	-	-	12,490,131
Valores al valor razonable	4,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	316,339,240	63,263	15,574,254	-	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	1,252,373	-	-	1,252,373
Préstamos, neto	1,026,757,209	65,752,658	2,234,038	58	1,094,743,963
Otros activos	81,741,872	7,309,322	7,089,928	-	96,141,122
<b>Total de activos</b>	<u>1,650,777,875</u>	<u>80,510,707</u>	<u>43,342,673</u>	<u>2,128,503</u>	<u>1,776,759,758</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos de clientes	1,277,967,968	29,924,734	42,062,205	1,844,098	1,351,799,005
Financiamientos recibidos	89,410,664	33,411,642	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	33,428,000	-	-	-	33,428,000
Otros pasivos	78,840,745	8,690,140	1,280,468	284,404	89,095,757
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,479,647,377</u>	<u>72,026,516</u>	<u>43,342,673</u>	<u>2,128,502</u>	<u>1,597,145,068</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<u>150,777,673</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,777,673</u>



#### **4.4 Riesgo operacional y Continuidad de Negocios**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo Legal asociados a tales factores.

En general, el riesgo operacional es todo aquello que no podemos clasificar como Riesgo de crédito o de mercado. Sin tratarse de una nueva clase de riesgo, es quizás más antiguo que el riesgo de crédito y, por supuesto, que el de mercado, lo cierto es que en el pasado no tenía esta consideración.

Desde el mismo momento en que un proceso se pone en marcha, existe siempre un riesgo operacional que gestionar. No hacerlo significa estar expuestos a eventos que pueden causar serios trastornos a las cuentas de resultados.

En estos últimos años, se han producido en el sector financiero diversos eventos que han causado estupor en las Juntas Directivas. Cuando no se implantan buenos controles y no se dispone de planes de contingencia (las empresas afectadas por el 11S que no los tenían fueron las que más sufrieron), se está expuesto a que los eventos desborden la capacidad financiera de la empresa perjudicada.

A diferencia del riesgo de crédito y del riesgo de mercado, no es necesario asumir una cierta cantidad de riesgo operacional para obtener beneficios. Sin embargo, alcanzar un nivel muy bajo del mismo, puede significar un alto coste para la Organización. Por tanto, el objetivo último de la gestión del riesgo operacional, consiste en encontrar, para cada área de negocio/soporte, el punto de equilibrio entre el nivel de riesgo y la inversión en mitigación (es decir en controles, etc.).

La regla de oro para la gestión del riesgo operacional es el sentido común y el buen gobierno corporativo de la entidad. Una organización que fomente la creación de un ambiente de control y de mitigación del riesgo, tiene la mejor base para conseguir con éxito lo que se propone.

La Gestión del Riesgo Operacional en el Banco tiene como objetivo evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco a través del establecimiento de controles que mitiguen el impacto o pérdida.

Dentro del Sistema Integral de Administración de Riesgos 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; asumiendo las áreas de Negocios y Soporte del Banco un rol activo en la identificación, Medición, Valoración y Mitigación de las Alertas de riesgo operacional.

La Metodología adoptada por el Banco es apoyada con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

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 a la Gerencia de Riesgo Operacional monitorear 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.

Respecto al capital 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 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 Negocios con el objeto garantizar mantener en línea las principales aplicaciones de información del Banco en caso de una interrupción, por ende, garantizarle a la clientela la continuidad del servicio.

El Plan de Continuidad Negocio del Banco, tiene como objetivos fundamentales:

- Gestionar Situaciones de Crisis: Establecer de forma documental las responsabilidades, mecanismos de comunicación, valoración y decisión, y procedimientos de actuación en situaciones excepcionales de crisis.
- Plan de Recuperación: Desarrollar un plan de recuperación de las actividades consideradas críticas, ante una situación de contingencia que impida o imposibilite el acceso al edificio, durante un periodo prolongado de tiempo, al menos varias semanas, pero con toda la plantilla en disposición de recuperar la actividad en otro Centro.

#### **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 balance general. 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.

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

- *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 (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

Multibank, Inc. y subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	30 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>			
Acciones comunes	23	102,663,983	95,602,040
Acciones preferidas	24	62,000,000	55,000,000
Utilidades retenidas		38,775,608	31,310,722
Interés minoritario		-	2,197,180
Menos: plusvalía		<u>(12,171,252)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		191,268,339	177,392,744
<b>Capital secundario (pilar 2)</b>			
Reserva general de préstamos		<u>9,742,862</u>	<u>8,017,564</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>		<u>201,011,201</u>	<u>185,470,308</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>			
Banca de inversión		183,584,491	176,742,541
Banca de consumo, corporativa y tesorería		1,015,611,901	935,386,499
Otros activos		101,653,384	100,788,685
Contingencias		<u>22,246,035</u>	<u>22,387,511</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,323,095,811</u>	<u>1,235,305,236</u>
<b>Índices de capital</b>			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>15.19%</u>	<u>15.01%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>14.46%</u>	<u>14.36%</u>

**5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos**

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

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) *Deterioro de inversiones disponibles para la venta* - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio 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.

**6. Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

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

	30 de junio de 2011 (No auditado)		31 de diciembre de 2010 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	66,121,040	66,121,040	65,971,110	65,971,110
Depósitos a plazo en bancos	121,836,598	121,836,598	169,274,102	169,274,102
Repos	5,874,329	5,874,329	12,490,131	12,490,131
Inversiones hasta su vencimiento	1,563,188	1,563,188	1,252,373	1,252,373
Préstamos, netos	<u>1,219,072,010</u>	<u>1,378,940,530</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>1,220,281,767</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>1,414,467,165</u>	<u>1,574,335,685</u>	<u>1,343,731,679</u>	<u>1,469,269,483</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos a la vista	339,808,560	339,808,560	312,298,676	312,298,676
Depósitos de ahorros	159,942,771	159,942,771	144,868,474	144,868,474
Depósitos a plazo	923,067,485	1,044,387,502	900,233,895	987,111,970
Repos	36,428,625	36,428,625	-	-
Bonos por pagar	52,460,000	68,451,224	33,428,000	42,946,757
Financiamientos recibidos	<u>124,255,286</u>	<u>127,782,171</u>	<u>122,822,306</u>	<u>125,009,738</u>
<b>Total de pasivos financieros</b>	<u>1,635,962,727</u>	<u>1,776,800,853</u>	<u>1,513,651,351</u>	<u>1,612,235,615</u>

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

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

	<u>Total</u>	<u>Medición utilizada</u>		
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b><u>30 de junio de 2011</u></b> <i>(No auditado)</i>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores al valor razonable	29,942,280	29,942,280	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>378,640,248</u>	<u>313,929,336</u>	<u>64,710,912</u>	-
Total	<u>408,582,528</u>	<u>343,871,616</u>	<u>64,710,912</u>	-
<b><u>31 de diciembre de 2010</u></b> <i>(Auditado)</i>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores al valor razonable	4,910,200	4,910,200	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>331,976,757</u>	<u>257,876,606</u>	<u>74,100,151</u>	-
Total	<u>336,886,957</u>	<u>262,786,806</u>	<u>74,100,151</u>	-



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio 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 estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<b>30 de junio 2011 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2010 (Auditado)</b>
<b>Saldos con partes relacionadas</b>		
<i>Activos:</i>		
Préstamos	<u>15,958,267</u>	<u>16,121,534</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>142,994</u>	<u>115,467</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>21,534,958</u>	<u>22,642,401</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>261,447</u>	<u>1,098,072</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista – locales	<u>3,252,323</u>	<u>2,742,383</u>
Depósitos a plazo – locales	<u>22,650,589</u>	<u>22,222,786</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>359,102</u>	<u>460,117</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
	<b>Seis meses terminados al 30 de junio</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(No auditado)</i>	
<b>Ingresos y gastos:</b>		
Ingresos por intereses	<u>470,248</u>	<u>520,561</u>
Gastos de intereses	<u>581,324</u>	<u>581,153</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,282,256</u>	<u>1,542,287</u>
Gastos de alquiler	<u>10,404</u>	<u>10,209</u>
<b>Compromisos y contingencias</b>		
Cartas de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>
Promesa de pago	<u>-</u>	<u>537,488</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

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

	<b>30 de junio 2011</b>	<b>31 de diciembre 2010</b>
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	23,497,598	39,720,559
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	42,623,442	26,250,551
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>121,836,598</u>	<u>169,274,102</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>187,957,638</b>	<b>235,245,212</b>
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,584,873</u>	<u>14,999,683</u>
<b>Total de equivalentes de efectivo</b>	<b><u>185,372,765</u></b>	<b><u>220,245,529</u></b>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% y 3.50% (diciembre 2010: 0.05% y 1.07%).

Depósitos a plazo por B/.556,000 (diciembre de 2010: B/.700,362) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

**9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa**

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascendían a B/.5,874,329 (diciembre de 2010: B/.12,490,131) con tasa de interés anual de 7.00% y vencimientos varios hasta julio de 2011 (diciembre 2010: entre 7.13 % y 7.38 % y vencimiento el 30 de junio de 2010)

**10. Valores a valor razonable**

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.29,942,280 (diciembre de 2010: B/.4,910,200) y está compuesta de notas estructuradas, acciones y títulos de deuda privado y gubernamental extranjero cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40%.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	4,910,200	4,812,000
Adiciones	314,591,473	-
Ventas y redenciones	(289,577,593)	-
Cambios en valor razonable	<u>18,200</u>	<u>98,200</u>
Saldo al final del período	<u><u>29,942,280</u></u>	<u><u>4,910,200</u></u>

**11. Valores disponibles para la venta**

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

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	17,180	18,470
Acciones emitidas por empresas extranjeras	10,545,466	2,307,635
Títulos de deuda privada – extranjeros	176,129,061	214,911,685
Títulos de deuda gubernamental – locales	15,020,750	23,983,358
Títulos de deuda gubernamental – extranjeros	<u>126,892,861</u>	<u>40,657,286</u>
	<u>328,605,317</u>	<u>281,878,434</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada – locales	7,675,836	5,240,574
Títulos de deuda privada – extranjeros	585,945	560,031
Títulos de deuda gubernamental – locales	37,611,201	40,753,766
Títulos de deuda gubernamental – extranjeros	<u>3,800,000</u>	<u>3,050,000</u>
	<u>49,672,982</u>	<u>49,604,371</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>361,949</u>	<u>493,952</u>
	<u><u>378,640,248</u></u>	<u><u>331,976,757</u></u>

Al 30 de junio de 2011, valores disponibles para la venta por B/.40,200,000 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase nota 19

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	331,976,757	336,027,166
Adiciones	876,553,737	1,508,805,257
Ventas y redenciones	(833,861,046)	(1,445,522,497)
Reclasificación a valores hasta su vencimiento	-	(58,976,350)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>3,970.800</u>	<u>(8,356,819)</u>
Saldo al final del periodo	<u><u>378,640,248</u></u>	<u><u>331,976,757</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.33% y 12.00% (diciembre 2010: 0.3750% y 12.00%)

**12. Valores mantenidos hasta su vencimiento**

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consiste en Títulos de deuda gubernamental por B/.1,563,188 (diciembre 2010: B/.1,252,373).

El valor de mercado de estos valores es de B/.1,563,188 (diciembre 2010: B/.1,252,373).

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

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	1,252,373	3,151,349
Adiciones	310,815	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 periodo	<u><u>1,563,188</u></u>	<u><u>1,252,373</u></u>

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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**13. Préstamos**

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Sector interno:		
Comerciales	389,242,986	401,720,835
Financiamiento interino y construcción	121,481,468	106,582,419
Prendarios en efectivo	111,998,378	105,448,611
Personales, autos y tarjetas	113,946,119	89,075,213
Hipotecarios residenciales	98,956,089	88,184,839
Jubilados	42,723,525	41,867,749
Agropecuarios	49,807,640	41,047,990
Hipotecarios comerciales	27,670,725	29,093,137
Efectos descontados	66,955,372	28,586,477
Turismo	1,952,817	2,383,136
Industriales	867,007	810,082
Arrendamiento financiero	<u>752,625</u>	<u>107,345</u>
Total sector interno	<u>1,026,354,751</u>	<u>934,907,833</u>
Sector externo:		
Comerciales	148,096,379	127,270,038
Personales, autos y tarjetas	57,819,677	49,839,525
Prendarios en efectivo	2,740,809	8,929,311
Efectos descontados	<u>17,516,826</u>	<u>1,866,198</u>
Total sector externo	<u>226,173,691</u>	<u>187,905,071</u>
Total de préstamos	<u>1,252,528,442</u>	<u>1,122,812,904</u>

Préstamos personales de jubilados por B/.4,729,379 (diciembre 2010: B/.9,641,867) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.5,097,205 (diciembre 2010: B/.6,319,069) y vencidos ascendía a B/.14,486,548 (diciembre 2010: B/.12,528,608).

El saldo de los préstamos reestructurados durante el año ascendía a B/.2,645,911 (diciembre 2010: B/.3,968,343).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	24,071,328	17,315,303
Provisión cargada a gastos	4,978,971	14,249,105
Provisión por adquisición de cartera	-	-
Préstamos castigados	(1,010,533)	(8,128,693)
Recuperaciones	<u>654,333</u>	<u>635,613</u>
Saldo al final del periodo	<u>28,694,099</u>	<u>24,071,328</u>

**14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras**

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

	<b>30 de junio 2011 (No auditado)</b>					
	<b>Terreno e inmueble</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Mobiliario</b>	<b>Equipo de Oficina</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Total</b>
Costo						
Saldo al inicio de año	321,542	9,287,755	1,971,061	15,985,909	521,417	28,087,684
Compras	-	498,861	75,165	784,335	40,320	1,398,681
Ventas y descartes	-	-	(3,812)	(3,640)	(64,627)	(72,079)
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>9,786,616</u>	<u>2,042,414</u>	<u>16,766,604</u>	<u>497,110</u>	<u>29,414,286</u>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
Saldo al inicio de año	101,041	4,061,679	1,466,076	11,529,762	298,746	17,457,304
Gasto del año	3,832	606,548	67,322	593,124	41,047	1,311,873
Ventas y descartes	-	(2,107)	(3,432)	(3,136)	(64,089)	(72,764)
Saldo al final del año	<u>104,873</u>	<u>4,666,120</u>	<u>1,529,966</u>	<u>12,119,750</u>	<u>275,704</u>	<u>18,696,413</u>
Saldo neto	<u>216,669</u>	<u>5,120,496</u>	<u>512,448</u>	<u>4,646,854</u>	<u>221,406</u>	<u>10,717,873</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

31 de diciembre 2010 *(Auditados)*

	<u>Terreno e inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>						
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>
<b>Depreciación y amortización acumuladas</b>						
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>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**15. Plusvalía**

El 5 de septiembre de 2007, la subsidiaria Multibank, Inc. adquirió por un monto de B/.12,378,519 el 70% equivalente a 9,328,880,398 acciones de Macrofinanciera, S.A., compañía de financiamiento comercial, registrada en la República de Colombia. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.6,717,198.

El 28 de abril de 2011, la subsidiaria Multibank, Inc adquirio el control total de Macrofinanciera, S.A. con la compra del 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:

	<b>30 de junio de 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre de 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo/año	6,717,198	6,717,198
Aumento	<u>5,454,054</u>	<u>-</u>
Saldo al final del periodo/año	<u>12,171,252</u>	<u>6,717,198</u>

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no se ha determinado que exista deterioro de la plusvalía.

**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/.5,974,827 (diciembre 2010: B/.4,846,259).

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

	<b>30 de junio 2010</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	4,846,259	4,758,852
Reserva para posible préstamos incobrables	948,568	3,847,258
Disminución por préstamos castigados	<u>-</u>	<u>(3,759,851)</u>
Saldo al final del periodo	<u>5,794,827</u>	<u>4,846,259</u>



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**17. Bienes adjudicados para la venta**

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

	<b>30 de junio 2011 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2010 (Auditado)</b>
Inmuebles	1,228,570	1,239,544
Equipo rodante y otros	<u>216,306</u>	<u>202,666</u>
	1,444,876	1,442,210
Reserva para posibles pérdidas	<u>(118,659)</u>	<u>(106,674)</u>
<b>Total, neto</b>	<u><u>1,326,217</u></u>	<u><u>1,335,536</u></u>

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

	<b>30 de junio 2011 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2010 (Auditado)</b>
Saldo al inicio del periodo	270,863	83,358
Provisión registrada en resultados	9,148	60,845
(Pérdidas) recuperación en ventas de activos	<u>(161,352)</u>	<u>(37,529)</u>
<b>Total</b>	<u><u>118,659</u></u>	<u><u>106,674</u></u>

Al 30 de junio de 2011, la reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.632,224 (diciembre 2010: B/.713,320) presentada dentro del patrimonio representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**18. Otros activos**

Los otros activos, se detallan a continuación:

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	20,726,081	10,899,938
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	21,528,347	22,642,401
Gastos pagados por anticipado	4,426,851	3,762,752
Impuestos pagados por anticipado	2,792,596	3,974,321
Otros	<u>649,428</u>	<u>769,390</u>
Total	<u><u>50,123,303</u></u>	<u><u>42,048,802</u></u>

**19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

Al 30 de junio de 2011, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.36,428,625 con vencimiento en julio de 2011 y tasa de interés anual de 0.32%. Estos valores se encuentran garantizados con valores disponibles para venta por B/.40,200,000 a Véase nota 11.

**20. Financiamientos recibidos**

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	<b>30 de junio 2011</b> <i>(No auditado)</i>	<b>31 de diciembre 2010</b> <i>(Auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2011, tasa de interés anual entre 0.56% a 3.58%.	62,934,995	64,241,321
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta 2 años y con tasa de interés anual entre 0.70% a 3.74%.	37,244,538	43,443,843
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimiento varios hasta junio 2013, y con tasas de interés anual entre 0.64% a 0.71%	18,151,378	15,137,142
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero de 2015, tasa de interés anual de 2.75%	<u>5,924,375</u>	<u>-</u>
	<u><u>124,255,285</u></u>	<u><u>122,822,306</u></u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**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	30 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
Serie D- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 2.90%	Nov. 2011	2,400,000	2,400,000
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	1,800,000	1,800,000
Serie A- emisión de agosto de 2010	4.75%	Agost. 2012	8,711,000	6,711,000
Serie B- emisión de agosto de 2010	5.25%	Agost. 2013	14,663,000	13,663,000
Serie C- emisión de agosto de 2010	5.875%	Agost. 2015	18,906,000	8,854,000
Serie D- emisión de agosto de 2010	5.15%	Feb 2016	<u>5,980.00</u>	<u>-</u>
			<u>52,460,000</u>	<u>33,428,000</u>

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

**Emisión de noviembre 2005**

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

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

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.4,729,379 (diciembre 2010: B/.3,969,047). Véase nota 13.

Los depósitos en bancos que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.556,000 (diciembre 2010: B/.700,362). Véase nota 8.

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**Emisión de agosto 2010:**

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

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

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

**22. Otros pasivos**

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	<b>30 de junio 2011</b>	<b>31 de diciembre 2010</b>
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Cuentas por pagar	16,284,617	17,666,335
Casa de valores - clientes	11,220,140	10,474,850
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	7,000	7,000
Partidas en tránsito	10,129,048	13,718,133
Otros pasivos laborales	170,664	143,768
Prestaciones por pagar	<u>2,765,559</u>	<u>1,437,836</u>
	<u>40,577,028</u>	<u>43,447,922</u>

**23. Acciones comunes**

Al 30 de junio de 2011, el capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido por 50,000,000 (diciembre 2010: 50,000,000) acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 13,712,818 (diciembre 2010: 13,408,781).

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

Durante el período terminado el 30 de junio de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.2,091,329 (diciembre 2010: B/.2,823,773).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**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 (diciembre 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 30 de junio 2011, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 620,000 (diciembre 2010: 550,000) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

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

<u>Emisiones</u>	<u>30 de junio 2011 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2010 (Auditado)</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	30,000,000	30,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	<u>7,00,000</u>	<u>-</u>	7.00%	No acumulativos	A
	<u>62,000,000</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.
- 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

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

ofertas públicas establecen que para la Serie "A" los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que los días de pago de dividendos para las Series "B" y "C" se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.

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

**25. Comisiones ganadas sobre remesas**

Las comisiones ganadas sobre remesa por B/.6,570,334 (30 de junio de 2010: B/.5,043,358), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad principal es prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

**26. 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:

	<b>30 de junio 2011 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2010 (Auditado)</b>
Cartas de crédito	14,728,870	35,477,087
Garantías emitidas	31,044,063	43,236,712
Promesas de pago	<u>55,612,662</u>	<u>72,063,874</u>
	<u>101,385,595</u>	<u>150,777,673</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

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

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

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

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

*Contingencias*

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/. 3,873,430 (diciembre 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>
2011	1,447,952	1,332,519	2,780,471
2012	1,418,400	1,465,771	2,884,172
2013	1,359,394	1,612,348	2,971,743
2014	1,177,170	1,773,583	2,950,753

Durante el período terminado el 30 de junio de 2011, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/. 1,561,250 (30 de junio de 2010: B/. 1,381,944).

**27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones**

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendía a B/. 151,092,511 (diciembre 2010: B/.101,416,859 ).

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/. 145,893,216 (diciembre 2010: B/.144,560,581 ).

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

**28. Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

	<b>30 de junio de</b>	
	2011	2010
	<i>(No auditado)</i>	
Impuesto sobre la renta corriente	1,732,223	2,955,079
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>(948,568)</u>	<u>(1,681,372)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>783,655</u>	<u>1,273,707</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 6.13% (2010: 11.22%).

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.



**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

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

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

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 30 de junio de 2011, se determinó de conformidad con el método tradicional.

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio, es como sigue:

	<b>30 de junio de</b>	
	2011	2010
	<i>(No auditado)</i>	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,784,712	11,462,370
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(6,580,438)	(3,130,399)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>(449,277)</u>	<u>1,500,876</u>
Base impositiva	<u>5,754,997</u>	<u>9,832,847</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,726,499	2,949,854
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>5,724</u>	
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>1,732,223</u>	<u>2,955,079</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

**29. Instrumentos financieros derivados**

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

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

	30 de junio de 2011 <i>(No auditado)</i>			
	<u>Valor nocional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>	
<i>Compra de moneda</i>				
Contratos a futuro - compra de monedas				
Euros	3,478,350	<u>4,895,320</u>	<u>161,230</u>	
<i>Venta de moneda</i>				
Contratos a futuro - venta de monedas				
Euros	3,478,350	<u>4,903,517</u>	<u>(153,033)</u>	
Pérdida no realizada			<u>8,196</u>	
			<u>8,196</u>	
	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>			
	<u>Valor nocional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>
<i>Compra de moneda</i>				
Contratos a futuro - compra de monedas:				
Euros	<u>3,672,000</u>	<u>4,525,006</u>	<u>4,927,435</u>	<u>402,429</u>
<i>Venta de moneda</i>				
Contratos a futuro - venta de monedas:				
Euros	<u>3,672,000</u>	<u>4,515,856</u>	<u>4,927,435</u>	<u>(411,579)</u>
Ganancia realizada				<u>(9,150)</u>

**Multibank, Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados (interinos)**  
**30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

---

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.824,923 (30 de junio de 2010: B/.555,891) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

El Banco mantiene operaciones de intercambio de moneda (swaps) por un valor nominal de EUR 6,100,000 (diciembre 2010: EUR 6,100,000), equivalentes a B/.5,000,000 (diciembre 2010: B/.5,000,000). El Banco ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable.

\* \* \* \* \*

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
30 de junio de 2011  
(En balboas)

Activos	Total consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Multibank Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Atterdonameters, S.A.	Multi Capital Comercio, Inc.	Multibank Seguros S.B.	Multi Leasing Financiera, S.A.	Multi Facilities Holding Corp.
Activo y efectivo en caja	23,497,598	18,381,489	23,497,598	-	-	-	-	-	4,916,109	-	-	-	-
Depositos	12,551,757	39,979,131	52,270,878	11,947,937	22,832,700	1,560,679	10,938,047	162,149	-	2,005,743	1,127,432	-	1,626,741
A la vista - locales	30,071,685	23,741,461	20,008,877	20,008,877	-	-	3,000,000	313,466	5,479,823	315,000	2,004,411	-	-
A plazo - locales	16,360,411	3,648,466	14,356,000	-	-	-	3,000,000	-	-	2,730,000	-	-	-
A plazo - extranjero	105,476,187	65,720,000	171,206,187	141,476,187	27,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	164,860,040	109,057,887	273,517,627	191,931,015	49,832,700	1,560,679	14,808,448	475,615	5,479,823	5,070,743	3,131,843	-	1,626,741
Total de efectivo y depósitos en bancos	187,957,638	109,057,887	297,015,225	210,112,524	49,832,700	1,560,679	14,808,448	475,615	10,395,612	5,070,743	3,131,843	-	1,626,741
Valores acumulados bajo acuerdo de reversa	5,874,329	-	5,874,329	5,800,329	-	-	74,000	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable con cambios a costeados	29,942,280	-	29,942,280	29,942,280	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	378,640,248	-	378,640,248	378,308,299	-	971	201,011	-	129,987	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,563,188	-	1,563,188	-	-	-	-	-	1,563,188	-	-	-	-
Préstamos	1,026,354,251	19,758,806	1,046,113,057	1,033,743,393	2,508,129	19,109,410	-	-	-	-	-	752,635	-
Sector interno	226,173,691	-	226,173,691	97,380,644	40,632,845	-	-	-	86,314,331	-	-	-	-
Sector externo	1,252,428,442	19,758,806	1,272,287,248	1,131,123,457	42,260,974	19,109,410	-	-	86,314,331	-	-	752,635	-
Reserva para pérdidas préstamos incobrables	28,894,059	-	28,894,059	22,991,406	891,134	238,370	-	-	2,176,832	-	-	-	-
Intereses y comisiones devueltos por garantía	4,024,335	-	4,024,335	3,942,542	240,086	565,914	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,219,072,010	19,758,806	1,238,830,816	1,094,188,999	41,429,754	18,314,126	-	-	84,137,003	-	-	12,391	-
Inversión en subsidiarias	10,717,873	36,571,303	36,571,303	8,647,682	-	27,482	-	-	1,865,986	-	176,723	-	-
Propiedad, mobiliarios, equipo y mejoras, neto	15,215,994	728,421	15,944,415	14,149,276	932,487	105,723	19,466	-	671,748	51,889	18,989	4,837	-
Activos varios:	1,030,446	-	1,030,446	992,229	-	13,217	-	25,000	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	9,007,978	-	9,007,978	9,007,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en parafís	12,171,252	-	12,171,252	12,171,252	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por respaldos	5,794,827	-	5,794,827	5,737,734	-	57,093	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1,497,478	-	1,497,478	1,497,478	37,628	129,275	4,924,179	160,734	-	74,111	21,973	1,671	26
Blended adjudicadas	50,123,303	-	50,123,303	48,831,173	-	6,000	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	2,325,989	-	2,325,989	86,194,195	969,125	36,1408	2,972,245	183,724	3,800,821	124,002	290,952	6,508	26
Total de activos varios	1,028,437,833	167,613,595	2,096,051,428	1,849,765,611	92,232,229	20,254,566	18,053,204	801,839	103,913,597	5,194,715	3,999,528	246,742	1,626,767
Total de activos													

Multibank Inc., y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (continuación)

30 de junio de 2011

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Subtotal	Multibank, Inc.	Hemphre Bank Inc., Ltd.	Gran Phandera, S.A.	Mult Securites, Inc.	Medit Trust, Inc.	Microbanco, S.A.	Medit Capital Company, Inc.	Multibank Square S.A.	Medit Leasing Financiero, S.A.	Medit Facilities Holding Corp.
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>													
<b>Pasivos</b>													
Depositos de clientes:	130,861,107	1,124,779	130,986,886	130,974,315	13,551	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - locales	209,917,153	26,657,280	236,574,433	209,216,328	18,388,405	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	159,942,715	4,710,691	164,653,406	164,653,462	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De cheques	705,395,050	3,314,466	708,709,516	708,708,516	4,947,690	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - locales	195,383,000	66,065,000	261,448,000	161,806,359	54,175,373	-	-	-	43,417,168	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	11,008,533	-	11,008,533	11,008,533	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intercepciones a plazo - locales	11,300,000	-	11,300,000	11,293,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intercepciones a plazo - extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,422,818,816	101,872,216	1,524,691,032	1,401,748,845	77,553,019	-	-	-	43,417,168	-	-	-	-
Valores vendibles bajo acuerdo de recompra	36,428,625	18,400,531	54,829,156	36,428,625	-	17,875,000	-	-	-	-	-	534,531	-
Financiamientos recibidos	124,255,286	-	124,255,286	124,255,286	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda por pagar	52,460,000	1,340,000	53,800,000	52,460,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos varios:</b>													
Cheques de garantía y notificados	24,361,902	727,607	25,089,509	23,563,833	533,544	78,403	6,594	6,594	798,069	-	-	-	-
Cuentas de garantía pagadas	15,032,167	-	15,032,167	14,600,000	9,007,978	487,264	16,726,892	53,667	5,917,949	472,207	432,278	934,552	49,612
Amortizaciones pendientes	40,777,028	3,379,267	44,156,295	23,053,873	832,392	487,264	16,726,892	53,667	7,234,361	472,207	432,278	934,552	49,612
Otros pasivos	88,979,075	9,098,174	98,077,249	79,938,370	1,440,836	565,467	16,783,486	53,667	81,052,021	472,207	432,278	627,986	49,612
Total de pasivos varios	1,724,941,802	130,219,921	1,855,161,723	1,657,431,044	80,309,555	18,440,467	16,783,486	472,207	81,052,021	472,207	432,278	627,986	49,612
<b>Total de pasivos</b>													
102,663,983	36,794,384	139,458,367	102,663,983	10,000,000	1,580,000	1,580,000	800,000	400,000	20,601,384	300,000	3,000,000	100,000	1,000
62,000,000	-	62,000,000	62,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(2,487,818)	143,745	(2,344,073)	(2,487,818)	(2,508,129)	143,745	-	20,311	20,311	143,745	-	-	-	-
632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	1,911,784	-	-	-	-
1,911,784	(41,455)	1,870,329	1,911,784	1,916,624	1,916,624	245,099	451,907	207,672	4,419,538	157,250	18,756	1,576,155	
38,735,608	36,893,674	75,629,282	38,735,608	38,734,153	192,134,507	1,824,099	1,272,218	697,672	22,861,576	4,719,538	3,137,250	118,756	1,571,155
203,895,781	167,613,395	371,509,176	203,895,781	11,916,624	92,222,279	20,267,566	18,655,704	661,339	103,913,597	5,194,745	3,599,528	746,742	1,626,707
1,928,437,483	1,849,785,611	3,778,223,094	1,928,437,483	1,849,785,611	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094	3,778,223,094

Verse el informe que se acompaña.



**Multibank Inc., y Subsidiarias**  
**Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**  
**Por el año terminado el 30 de junio de 2011**  
**(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Subsidiar	Multibank, Inc.	Hemphers Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Mult Securitiza, Inc.	Mult Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Mult Capital Company	Multbank Seguros S.A.	Mult Leasing Financiera, S.A.	Mult Pensions Holdings, Corp.
<b>Acciones comunes</b>													
Sobro al inicio del periodo	95,602,040	22,379,643	117,981,683	95,602,040	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000	3,000,000	100,000	1,000
Sobro al final del periodo	7,661,843	14,411,741	21,473,684	7,661,843	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	14,411,741	300,000	3,000,000	100,000	1,000
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	102,663,983	36,791,384	139,455,367	102,663,983	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	20,501,384	3,000,000	3,000,000	100,000	1,000
Sobro al final del periodo	55,000,000	-	55,000,000	55,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	62,000,000	-	62,000,000	62,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	62,000,000	-	62,000,000	62,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en valores disponibles para la venta</b>													
Sobro al inicio del periodo	(6,476,818)	-	(6,476,818)	(6,476,818)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	3,989,000	-	3,989,000	(6,497,129)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	(2,587,818)	-	(2,587,818)	(2,587,818)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	713,320	-	713,320	713,320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	1,268,246	-	1,268,246	1,268,246	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	643,538	-	643,538	(81,096)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	1,911,784	-	1,911,784	1,911,784	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	1,268,246	-	1,268,246	643,538	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	143,745	-	143,745	143,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	143,745	-	143,745	143,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	31,310,722	(41,435)	31,352,157	24,360,010	1,663,463	117,774	333,142	143,087	(1,105,184)	5,803,301	(52,576)	2,550	1,576,155
Sobro al final del periodo	12,001,057	2,500,000	14,501,057	9,706,216	253,161	123,438	123,304	68,197	1,309,847	1,114,237	209,826	16,276	1,576,155
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	(2,091,329)	(2,500,000)	(4,591,329)	(2,091,329)	-	-	-	-	-	(2,500,000)	-	-	-
Sobro al final del periodo	(2,126,388)	-	(2,126,388)	(2,126,388)	-	-	(6,213)	(3,612)	-	-	-	(70)	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	(399,350)	-	(399,350)	(399,350)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	38,774,608	(41,435)	38,733,173	29,546,892	1,916,624	235,099	491,907	207,672	205,603	4,419,538	137,290	18,726	1,576,155
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	2,197,180	-	2,197,180	2,197,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sobro al final del periodo	(2,197,180)	-	(2,197,180)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	179,614,699	22,481,933	202,096,632	169,118,241	11,663,463	1,706,474	1,155,453	543,087	8,694,620	6,105,301	2,947,424	102,550	1,577,155
Sobro al final del periodo	23,881,091	14,411,711	38,292,802	23,196,226	253,161	117,625	116,065	3,313,652	14,166,916	(1,386,783)	209,826	16,206	1,577,155
<b>Reserva para acciones preferidas</b>													
Sobro al inicio del periodo	203,495,781	36,893,674	240,389,455	192,344,867	11,916,624	1,824,099	1,272,518	607,672	22,861,576	4,719,538	3,157,290	118,756	1,577,155
Sobro al final del periodo	203,495,781	36,893,674	240,389,455	192,344,867	11,916,624	1,824,099	1,272,518	607,672	22,861,576	4,719,538	3,157,290	118,756	1,577,155

Véase el informe que se acompaña.