

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

b) Valores que ha registrado:

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

c) Teléfonos y Faxes del Emisor:

Vía España

Edificio Prosperidad No. 127

Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Tel.: 294-3500

Fax: 264-4014

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

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

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

I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2011, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 621 millones que representa el 45.6% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 220 millones, lo que representa el 16.1% del total de los depósitos de clientes y el 12.0% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 192 millones representan 10.5% del total de activos, del cual un 15% 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\$ 372 millones y, representa el 20.4% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (8.0%), Deuda Soberana Extranjera (42.8%), Inversiones en EEUU y otros países (38.8%) e Inversiones locales (10.4%).

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

	31 de Marzo 2011	31 de Diciembre 2010
Al cierre	44.50%	42.80%
Promedio del período	43.06%	43.95%
Máximo del período	47.72%	50.81%
Mínimo del período	41.04%	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 31 de marzo de 2011, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 80.96%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 31 de marzo de 2011 éstos totalizaron US\$ 1,363 millones que representa el 83% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el primer trimestre fue de US\$ 12 millones ó 0.85%, el cual proviene en su gran mayoría de nuevos clientes específicamente en depósitos a la vista, 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 Marzo de 2011

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 MARZO DE 2011		31 DICIEMBRE 2010		30 SEPTIEMBRE 2010	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	325,893,823	23.90%	306,696,636	22.69%	282,122,578	21.85%
Depósitos de ahorros	153,556,117	11.26%	144,868,474	10.72%	140,550,288	10.88%
Depósitos a plazo	883,907,394	64.83%	900,233,895	66.60%	868,713,331	67.27%
Total de depósitos	1,363,357,334	100.00%	1,351,799,005	100.00%	1,291,386,197	100.0%
Bonos por pagar	46,309,000		33,428,000		24,776,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	8,900,000		-		-	
Financiamientos recibidos	130,772,010		122,822,306		128,540,248	
Total de otras fuentes	185,981,010		156,250,306		153,316,248	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 186 millones y representaron el 11.3% 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 primer 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 primer 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, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por US\$ 20 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 185 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que maneja. Al 31 de marzo de 2011, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,271 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.07%, 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 primer trimestre del año 2011 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 21 millones, mostrando una disminución en los ingresos financieros de US\$ 2 millones ó de 10.6% en comparación al trimestre anterior; debido al lento comportamiento del mercado en los primeros meses del año. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 4.1 millones, comparada

con US\$ 5.8 millones al cierre de diciembre de 2010, ocasionada por las diversas gestiones de negocios efectuadas.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ENERO - MZO. 2011	TRES MESES OCT-DIC. 2010
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	24,979,220	25,388,130
Total de comisiones ganadas	8,600,791	9,549,346
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	33,580,011	34,937,476
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	11,633,033	10,714,341
Comisiones	1,140,139	1,206,652
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	12,773,172	11,920,993
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	20,806,839	23,016,483
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,933,876	2,175,812
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	-	46,442
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	2,933,876	2,222,254
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	17,872,963	20,794,229
Ganancia en venta de valores	103,256	689,001
Otros ingresos (egresos), neto	1,603,409	374,886
Total de gastos generales y administrativos	14,722,764	13,978,588
UTILIDAD ANTES DE I/R	4,856,864	7,879,528
Corriente	749,896	(193,875)
Diferido	-	2,280,565
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,106,968	5,792,838
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	3,958,521	5,709,797
Intereses minoritarios	148,447	83,041
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,106,968	5,792,838

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de marzo de 2011 es de US\$ 27 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos se mantiene en US\$ 18 millones en comparación al trimestre anterior. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida con 144% en marzo vs. 128% a diciembre 2010. Además, de un índice de reserva de 2.4% 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 primer trimestre del año 2011, comparado con el trimestre anterior terminado en diciembre de 2010.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENERO - MZO 2011	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT - DIC 2010
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	6,242,110	5,805,040
Honorarios profesionales	1,438,762	1,711,019
Depreciación y amortización	595,241	765,081
Reparación y mantenimiento	488,660	485,651
Alquiler	900,713	806,591
Propaganda y promoción	1,123,751	1,267,195
Otros Gastos	3,795,547	3,138,012
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	14,722,764	13,978,589

Para el primer trimestre 2011 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 744 miles ó un 5.05%, producto del giro normal del negocio y, entre las principales variaciones se tienen aumentos significativos en salarios y alquiler por US\$ 437 miles y US\$ 94 miles, respectivamente. También se producen aumentos en rubros como mantenimiento del local, reparación y mantenimiento y otros gastos; donde este último rubro incluye atención a clientes, gastos legales, entre otros.

Los gastos por salarios y otros gastos de personal, representan el 45% del total de gastos generales y administrativos a marzo 2011 y reflejó un incremento de US\$ 479 miles en comparación al trimestre anterior, producto de las necesidades de recurso humano requeridas para la expansión de la Banca de Personas, con el objetivo de la apertura de nuevas Sucursales ubicadas en el sector de la Transístmica, Brisas del Golf, Costa del Este y Coronado. De igual forma, la contratación de nuevos ejecutivos y colaboradores para la subsidiaria Multibank Seguros.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La economía de Panamá está creciendo con fuerza propia, sin que todavía hayan entrado de lleno los grandes proyectos de inversión. 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 de la economía nacional que se estima crecerá un 9.2% para el año 2011 a través de proyectos impulsados por la ampliación del Canal de Panamá, la construcción de un metro como medio de transporte urbano en la ciudad de Panamá, del desarrollo de la actividad turística y de la posible implementación de un centro comercial - logístico (marítimo, aéreo y terrestre), la probable construcción de una refinería, inversiones públicas en infraestructuras y como también de obtener una participación del mercado de Colombia e introducirse cautelosamente en algunas regiones latinoamericanas.

II PARTE

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

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

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias


RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Marzo 2011	Trim. que Reporta Diciembre 2010	Trim. Anterior Sept. 2010	Trim. Anterior Junio 2010
Ingresos por intereses	24,979,220	25,388,130	24,571,223	22,128,256
Gastos por intereses	11,633,033	10,714,341	11,935,986	10,420,149
Gastos de Operación	14,722,764	13,978,589	12,617,157	11,270,571
Acciones comunes emitidas y en circulación	13,408,781	13,408,781	13,166,163	13,166,163
Acciones preferidas emitidas y en circulación	573,897	550,000	550,000	550,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.31	0.43	0.73	0.48
Utilidad o Pérdida del Periodo	4,106,968	5,792,838	9,591,201	6,310,885
Acciones comunes promedio del período	13,408,781	13,287,472	13,166,163	13,166,163
Acciones preferidas promedio del período	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, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

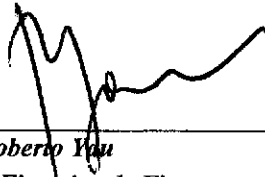
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 31 de mayo de 2011.



Isáac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General - COO

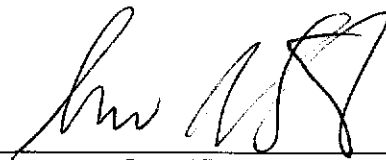


Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y
Tesorería - CFO

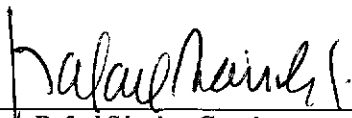
MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación (Interinos)

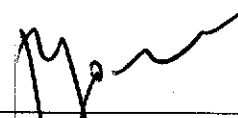
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 ¹



Isaac Alberto Btesh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y - COO
Gerente General



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

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



Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

**Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2011
(En balboas)**

	Notas	31 de marzo 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)	Notas	31 de marzo 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)
Activos						
Efectivo y efectos de caja	8	28,046,174	39,720,559			
Depósitos en bancos:						
A la vista - locales	8	5,645,474	12,479,223	7	134,784,133	140,393,500
A la vista - extranjeros		38,558,824	13,771,328		191,109,690	166,303,136
A plazo - locales		23,568,411	26,704,773		153,556,117	144,868,474
A plazo - extranjeros		123,843,169	142,569,329		680,109,858	671,035,178
Total de depósitos en bancos		191,615,878	195,524,653		1,363,357,334	1,351,799,005
Total de efectivo y depósitos en bancos		219,662,052	235,245,212		8,900,000	122,822,306
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	12,367,020	12,490,131	19	130,772,010	33,428,000
Valores a valor razonable	10	16,923,465	4,910,200	20	46,309,000	
Valores disponibles para la venta	7 y 11	372,327,954	331,976,757	21		
Valores mantenidos hasta su vencimiento	12	1,373,485	1,252,373		25,394,069	18,735,952
Préstamos:				7	13,461,346	12,747,142
Sector interno	7 y 13	942,035,270	934,907,833	7 y 22	11,970,514	14,164,741
Sector externo		191,437,032	187,905,071		43,957,254	43,447,922
Menos:						
Reserva para posibles préstamos incobrables		27,108,531	24,071,328		94,783,183	89,095,757
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,320,731	3,997,613		1,644,121,527	1,597,145,068
Préstamos, neto		1,102,043,040	1,094,743,963			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	10,721,513	10,630,378			
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	7	13,799,383	14,893,471	23	95,813,983	95,602,040
Depósitos en garantía		1,552,062	1,504,737	24	57,389,700	55,000,000
Obligaciones de clientes por aceptaciones		11,970,514	14,164,741		1,114,400	1,268,246
Plusvalía	15	6,717,198	6,717,198		632,224	713,320
Impuesto sobre la renta diferido	16	4,846,259	4,846,259		(5,195,787)	(6,476,818)
Bienes adjudicados, netos	17	1,204,380	1,335,536		33,367,831	31,310,722
Otros activos	7 y 18	54,101,180	42,048,802		183,122,351	177,417,510
Total de activos varios		94,170,976	85,510,744		2,345,627	2,197,180
Total de activos		1,829,589,505	1,776,759,758		185,467,978	179,614,690
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,829,589,505	1,776,759,758		1,829,589,505	1,776,759,758

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011

(En balboas)

	Notas	2011	2010
		<i>(No auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		21,432,510	17,822,577
Depósitos a plazo		149,909	91,384
Inversiones		3,396,801	4,490,215
Total de intereses ganados		<u>24,979,220</u>	<u>22,404,176</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		2,186,420	1,472,642
Cartas de crédito		301,397	199,851
Cobranzas		50,713	62,118
Transferencias, giros, cheques de gerencia		1,395,972	1,078,085
Remesas	25	3,325,253	2,220,772
Otras		1,341,036	1,021,594
Total de comisiones ganadas		<u>8,600,791</u>	<u>6,055,062</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>33,580,011</u>	<u>28,459,238</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		11,633,033	10,827,948
Comisiones		1,140,139	1,174,395
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>12,773,172</u>	<u>12,002,343</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		20,806,839	16,456,895
Pérdida por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	13	2,933,876	4,348,094
Bienes adjudicados	17	-	4,316
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>17,872,963</u>	<u>12,104,485</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores		103,256	4,291,741
Ganancia en moneda extranjera	29	489,257	262,211
Primas suscritas		824,107	-
Otros egresos (egresos), neto		290,045	(321,659)
Total de otros ingresos, neto		<u>1,706,665</u>	<u>4,232,293</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>19,579,628</u>	<u>16,336,778</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	6,242,110	4,970,266
Otros gastos de personal		394,607	311,698
Honorarios profesionales		1,438,762	911,134
Propaganda y promoción		1,123,751	988,748
Depreciación y amortización	14	595,241	608,015
Reparación y mantenimiento		488,660	482,883
Mantenimiento de local		480,137	564,234
Alquiler	7 y 26	900,713	822,657
Impuestos varios		478,243	376,273
Comunicaciones		399,843	339,612
Transporte y movilización		215,373	206,633
Papelería y útiles		200,833	155,882
Viajes y reuniones		184,919	141,648
Seguros		137,980	114,327
Otros		1,441,592	521,349
Total de gastos generales y administrativos		<u>14,722,764</u>	<u>11,515,359</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,856,864	4,821,419
Impuesto sobre la renta, neto	28	<u>(749,896)</u>	<u>(943,641)</u>
Utilidad neta		<u>4,106,968</u>	<u>3,877,778</u>
Atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		3,958,521	4,222,667
Interés minoritario		148,447	(344,889)
Utilidad neta		<u>4,106,968</u>	<u>3,877,778</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades (resultados) integrales Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 (En balboas)

	Nota	2011 <i>(No auditado)</i>	2010
Utilidad neta del año		4,106,968	3,877,778
Otras utilidades (resultados) integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	1,281,031	(612,237)
Ajustes por conversión de monedas		<u>(153,846)</u>	<u>738,518</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales neta del año		<u>5,234,153</u>	<u>4,004,059</u>
Total de utilidades (resultados) integrales neta del año atribuible a:			
Accionistas mayoritarios		5,085,706	4,348,948
Participación no controladora en subsidiaria		<u>148,447</u>	<u>(344,889)</u>
Utilidades (resultados) integrales neta del año		<u>5,234,153</u>	<u>4,004,059</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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 renta	Utilidades no distribuidas	Atribuible a los accionistas mayoritarios		Participación no controladora
Saldo al 31 de diciembre de 2009 (Auditado)	90,000,000	51,181,700	466,201	550,000	1,880,001	13,111,994	157,189,896	2,474,111	159,664,007
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad del año	-	-	-	-	-	25,849,633	25,849,633	(276,931)	25,572,702
Cambios neto en valores	-	-	-	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)	-	(8,356,819)
Ajuste por conversión extranjera	-	-	802,045	-	-	-	802,045	-	802,045
Total de utilidades integrales del año	-	-	802,045	-	(8,356,819)	25,849,633	18,294,859	(276,931)	18,017,928
Emisión de acciones comunes	5,602,040	-	-	-	-	-	5,602,040	-	5,602,040
Emisión de acciones preferidas	-	3,818,300	-	-	-	-	3,818,300	-	3,818,300
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(2,823,773)	(2,823,773)	-	(2,823,773)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(4,031,358)	(4,031,358)	-	(4,031,358)
Capitalización por inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas acumuladas de subsidiarias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 año	-	-	-	-	-	3,958,521	3,958,521	148,447	4,106,968
Cambios neto en valores	-	-	-	-	1,281,031	-	1,281,031	-	1,281,031
Ajuste por conversión extranjera	-	-	(153,846)	-	-	-	(153,846)	-	(153,846)
Total de utilidades integrales del año	-	-	(153,846)	-	1,281,031	3,958,521	5,085,706	148,447	5,234,153
Emisión de acciones comunes	211,943	-	-	-	-	-	211,943	-	211,943
Emisión de acciones preferidas	-	2,389,700	-	-	-	-	2,389,700	-	2,389,700
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(941,258)	(941,258)	-	(941,258)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(1,041,250)	(1,041,250)	-	(1,041,250)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria	-	-	-	(81,096)	-	81,096	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2011 (No auditado)	95,813,983	57,389,700	1,114,400	632,224	(5,195,787)	33,367,831	183,122,351	2,345,627	185,467,978

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2011

(En balboas)

	Nota	2011 <i>(No auditado)</i>	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		4,106,968	3,877,778
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	13	2,933,876	4,348,094
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	17	-	4,316
Depreciación y amortización	14	595,241	608,015
Ganancia en venta de valores		103,256	4,291,741
Impuesto sobre la renta diferido		-	(18,843)
Ingreso por intereses		(24,979,220)	(22,404,176)
Gasto de intereses		11,633,033	10,827,948
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(10,232,953)	(9,106,355)
(Aumento) disminución en activos varios		(10,424,354)	73,517
Aumento en depósitos		11,558,329	24,855,787
Aumento en pasivos varios		7,013,603	9,821,509
Impuesto sobre la renta pagado		(1,524,194)	-
Intereses cobrados		26,073,308	23,488,076
Intereses pagados		(10,918,829)	(13,356,317)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación		5,938,064	37,311,090
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) en depósito a más de 90 días		12,002,243	(1,000,000)
Compra de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(10,428,391)	-
Venta de valores bajo acuerdo de reventa		10,551,502	-
Compra y redención de valores a valor razonable		(11,995,065)	(94,001)
Compra de valores disponibles para la venta		(317,798,806)	(248,686,978)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		278,607,184	288,920,308
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(57,199,562)
Redenciones en valores mantenidos hasta su vencimiento		(121,112)	2,670
Adiciones de activos fijos, neta		(686,376)	(1,571,310)
Efectivo neto proveniente (utilizados en) las actividades de inversión		(39,868,820)	(19,628,873)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		8,900,000	-
Financiamientos recibidos		7,949,704	(34,353,825)
Emisión de bonos por pagar		12,881,000	-
Emisión de acciones comunes		211,943	-
Emisión de acciones preferidas		2,389,700	1,798,500
Dividendos pagados de acciones comunes		(941,258)	-
Dividendos pagados de acciones preferidas		(1,041,250)	(956,538)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento		30,349,839	(33,511,863)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,580,917)	(15,829,646)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		220,245,529	194,280,651
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	216,664,612	178,451,005

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 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)
31 de marzo 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 30 de abril 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 periodos 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 periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.
- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

- *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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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.

Activos financieros a valor razonable

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.

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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 continua 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)
31 de marzo 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 períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo 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:

- 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.

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.

Al 31 de marzo 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. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que las mismas representen una adecuada relación riesgos-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los riesgos del Banco.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y la interrelación de los mismos y sugerir las estrategias de mitigación cuando estas se requieran.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Grupo. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Políticas y de Evaluación de Riesgo (CPER), 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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

31 de marzo de 2011 (No auditado)				
	Préstamos	Reserva	Préstamos Neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro</i>				
Mención Especial	38,699,531	451,360	38,248,170	43,879,314
Subnormal	11,959,450	2,085,196	9,874,254	13,260,180
Dudoso	4,082,734	943,070	3,139,664	10,705,519
Irrecuperable	3,505,536	3,454,702	50,834	1,077,284
Monto bruto	<u>58,247,250</u>	<u>6,934,328</u>	<u>51,312,922</u>	<u>68,922,296</u>
No moroso sin deterioro				
Normal	<u>1,075,225,052</u>	-	<u>1,075,225,052</u>	<u>699,044,523</u>
	1,133,472,302	6,934,328	1,126,537,974	767,966,819
Menos: Reserva global		10,752,251	(10,752,251)	
Reserva general		9,421,952	(9,421,952)	
Intereses y comisiones descontada no ganada	-	-	(4,320,731)	-
Total	<u>1,133,472,302</u>	<u>27,108,531</u>	<u>1,102,043,040</u>	<u>767,966,819</u>
31 de diciembre de 2010 (Auditado)				
	Préstamos	Reservas	Préstamos, neto	Garantías
<i>Análisis del deterioro:</i>				
Mención especial	41,390,075	575,784	40,814,291	34,016,416
Subnormal	11,620,086	1,364,861	10,255,225	11,957,772
Dudoso	5,232,079	1,359,728	3,872,351	10,042,553
Irrecuperable	2,348,496	2,131,169	217,327	1,314,046
Monto bruto	<u>60,590,736</u>	<u>5,431,542</u>	<u>55,159,194</u>	<u>57,330,787</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,062,222,168</u>	-	<u>1,062,222,168</u>	<u>656,118,852</u>
	1,122,812,904	5,431,542	1,117,381,362	713,449,639
Menos: Reserva global	-	10,622,222	(10,622,222)	
Reserva general	-	8,017,564	(8,017,564)	-
Intereses y comisiones 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:

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	1,075,225,052	-	1,075,225,052
Mención especial	38,699,531	451,360	38,248,170
Sub normal	11,959,450	2,085,196	9,874,254
Dudoso	4,082,734	943,070	3,139,664
Irrecuperable	<u>3,505,536</u>	<u>3,454,702</u>	<u>50,834</u>
	1,133,472,302	6,934,328	1,126,537,974
Menos : Reserva global	-	10,752,251	(10,752,251)
Reserva general	-	9,421,952	(9,421,952)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	(4,320,731)
Total	<u>1,133,472,302</u>	<u>27,108,531</u>	<u>1,102,043,040</u>
31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>	<u>Monto en libros</u>	<u>Reservas</u>	<u>Monto neto</u>
Normal	1,062,222,168	-	1,062,222,168
Mención especial	41,390,075	575,784	40,814,291
Sub normal	11,620,086	1,364,861	10,255,225
Dudoso	5,232,079	1,359,728	3,872,351
Irrecuperable	<u>2,348,496</u>	<u>2,131,169</u>	<u>217,327</u>
	1,122,812,904	5,431,542	1,117,381,362
Menos : Reserva global	-	10,622,222	(10,622,222)
Reserva general	-	8,017,564	(8,017,564)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	(3,997,613)
Total	<u>1,122,812,904</u>	<u>24,071,328</u>	<u>1,094,743,963</u>

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

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



Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

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

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

	<u>Valor comprado bajo acuerdo de reventa</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Valores mantenidos hasta su vencimiento</u>	<u>Total</u>
31 de marzo de 2011 <i>(No auditado)</i>					
Grado de inversión	-	14,945,668	347,962,680	-	362,908,348
Monitoreo estándar	-	1,977,797	14,005,885	-	15,983,681
Sin calificación	<u>12,367,020</u>	-	<u>10,359,389</u>	<u>1,373,485</u>	<u>24,099,893</u>
Total	<u>12,367,020</u>	<u>16,923,465</u>	<u>372,327,954</u>	<u>1,373,485</u>	<u>402,991,923</u>
31 de diciembre de 2010 <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)
31 de marzo 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 marzo de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>	31 de marzo de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
Concentración por sector:				
Corporativos	770,353,478	786,766,467	157,793,135	171,892,301
Consumo	331,689,562	307,977,496	-	-
Gobierno	-	-	245,198,788	178,737,160
	<u>1,102,043,040</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>402,991,923</u>	<u>350,629,461</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	865,909,063	868,642,480	80,637,711	84,232,625
América Latina y el Caribe	201,200,442	189,589,720	165,950,606	141,145,068
Estados Unidos de América	19,568,661	19,592,139	86,502,555	65,797,189
Otros	<u>15,364,874</u>	<u>16,919,624</u>	<u>69,901,051</u>	<u>59,454,579</u>
	<u>1,102,043,040</u>	<u>1,094,743,963</u>	<u>402,991,923</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 liquidez o financiamiento

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

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

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

El cuadro a continuación muestra un análisis de los activos y pasivos del Banco agrupado en vencimientos relevantes, los cuales han sido determinados con base en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a la cuotas a recibir en el futuro.

31 de marzo 2011 (No auditado)

Activos	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Efectivo y efectos de caja	28,046,174						28,046,174
Depósitos a la vista en bancos	44,204,298						44,204,298
Depósitos a plazo en bancos	143,418,552	3,993,029	-	-	-	-	147,411,580
Valores para negociar	3,000,000	-	1,928,400	5,196,875	6,798,190	-	16,923,465
Valores disp. venta	73,711,606	20,699,432	69,430,522	39,875,965	162,262,155	6,348,274	372,327,954
Valores bajo acuerdo de reventa	6,492,691	5,800,329	-	-	-	74,000	12,367,020
Valores hasta su vencimiento.	-	-	-	-	1,373,485	-	1,373,485
Préstamos	269,433,190	250,335,773	116,300,450	123,142,894	324,659,480	18,171,253	1,102,043,040
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	-	-	-	-	-	10,721,513	10,721,513
Otros activos	<u>13,798,231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>80,372,745</u>	<u>94,170,976</u>
Total activos	<u>582,104,742</u>	<u>280,828,562</u>	<u>187,659,372</u>	<u>168,215,733</u>	<u>495,093,310</u>	<u>115,687,785</u>	<u>1,829,589,505</u>
Pasivos							
Depósitos a la vista	325,893,823						325,893,823
Depósitos de ahorros	153,556,117						153,556,117
Depósitos a plazo	164,059,091	389,824,217	221,261,906	89,535,181	19,227,000	-	883,907,395
Financiamientos recibidos	62,276,818	37,427,580	25,067,611	6,000,000	-	-	130,772,009
Repos	8,900,000	-	-	-	-	-	8,900,000
Bonos por pagar	220,000	3,740,000	23,614,000	18,735,000	-	-	46,309,000
Otros Pasivos	<u>13,595,585</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81,187,599</u>	<u>94,783,184</u>
Total pasivos	<u>728,501,433</u>	<u>430,991,798</u>	<u>269,943,516</u>	<u>114,270,181</u>	<u>19,227,000</u>	<u>81,187,599</u>	<u>1,644,121,527</u>
Compromisos y contingencias	<u>51,448,318</u>	<u>52,126,502</u>	<u>2,003,135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,577,955</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

31 de diciembre de 2010 (Auditado)

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

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:

	31 de marzo de 2011 (No auditado)	31 de diciembre de 2010 (Auditado)
Al cierre del 31 de marzo	44.41%	42.80%
Promedio del año	43.01%	43.95%
Máximo del año	47.65%	50.81%
Mínimo del año	40.99%	39.65%



Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

Al 31 de marzo de 2011 el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 80.96%, (diciembre 2010: 78.81%).

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
31 de marzo de 2011						
<i>(No auditado)</i>						
Depósitos de clientes	1,363,357,334	1,475,863,438	1,104,545,906	251,265,570	98,964,479	21,087,483
Financiamientos	130,772,010	133,690,953	101,856,253	25,683,713	6,150,986	-
Repos	8,900,000.	8,921,218	8,921,218	-	-	-
Bonos por pagar	<u>46,309,000</u>	<u>60,603,793</u>	<u>10,127,847</u>	<u>30,199,992</u>	<u>20,275,954</u>	<u>-</u>
	<u>1,549,338,344</u>	<u>1,679,079,402</u>	<u>1,225,451,224</u>	<u>307,149,276</u>	<u>125,391,419</u>	<u>21,087,483</u>
31 de diciembre de 2010						
<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	<u>33,428,000</u>	<u>42,946,757</u>	<u>7,723,108</u>	<u>25,513,146</u>	<u>9,710,503</u>	<u>-</u>
	<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>

4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

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

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

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

31 de marzo 2011 (No auditado)

	<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 tasa de interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	28,046,174	28,046,174
Depósitos en bancos	143,418,552	3,993,029	-	-	-	44,204,298	191,615,878
Repos	6,492,691	5,800,329	-	-	-	74,000	12,367,020
Valores para negociar	3,000,000	-	1,928,400	5,196,875	6,798,190	-	16,923,465
Valores para la venta	73,711,605	20,699,432	69,430,522	39,875,965	162,262,155	6,348,274	372,327,954
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,373,485	-	1,373,485
Préstamos netos	<u>269,433,190</u>	<u>250,335,773</u>	<u>116,300,450</u>	<u>123,142,894</u>	<u>324,659,480</u>	<u>18,171,253</u>	<u>1,102,043,040</u>
Total de activos	<u>496,056,038</u>	<u>280,828,562</u>	<u>187,659,372</u>	<u>168,215,734</u>	<u>495,093,310</u>	<u>96,843,999</u>	<u>1,724,697,016</u>
Pasivos financieros							
Depósitos a la vista	325,893,823	-	-	-	-	-	325,893,823
Depósitos de ahorros	153,556,117	-	-	-	-	-	153,556,117
Depósitos a plazo	164,059,091	389,824,217	221,261,906	89,535,181	19,227,000	-	883,907,395
Financiamientos recibidos	62,276,818	37,427,580	25,067,611	6,000,000	-	-	130,772,010
Repos	8,900,000	-	-	-	-	-	8,900,000
Bonos por pagar	<u>220,000</u>	<u>3,740,000</u>	<u>23,614,000</u>	<u>18,735,000</u>	-	-	<u>46,309,000</u>
Total pasivos	<u>714,905,848</u>	<u>430,991,798</u>	<u>269,943,516</u>	<u>114,270,181</u>	<u>19,227,000</u>	-	<u>1,549,338,344</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>(218,849,811)</u>	<u>(150,163,236)</u>	<u>(82,284,144)</u>	<u>53,945,553</u>	<u>475,866,310</u>	<u>96,843,999</u>	<u>175,358,672</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>					Sin tasa de interés	Total
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	39,720,559	39,720,559
Depósitos en bancos	154,274,419	14,999,683	-	-	-	26,250,551	195,524,653
Repos	6,689,802	5,800,329	-	-	-	-	12,490,131
Valores para negociar	-	3,000,000	1,910,200	-	-	-	4,910,200
Valores para la venta	57,581,254	15,481,092	42,849,481	34,982,801	176,595,426	4,486,703	331,976,757
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	1,252,373	-	1,252,373
Préstamos, netos	<u>630,904,231</u>	<u>153,562,129</u>	<u>38,782,615</u>	<u>77,914,343</u>	<u>193,580,645</u>	-	<u>1,094,743,963</u>
Total de activos financieros	<u>849,449,706</u>	<u>192,843,233</u>	<u>83,542,296</u>	<u>112,897,144</u>	<u>371,428,444</u>	<u>70,457,813</u>	<u>1,680,618,636</u>
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	306,696,636	306,696,636
Depósitos de ahorros	144,868,474	-	-	-	-	-	144,868,474
Depósitos a plazo	196,697,465	393,545,023	245,474,061	59,385,809	5,131,537	-	900,233,895
Financiamientos recibidos	16,658,301	80,883,628	25,280,377	-	-	-	122,822,306
Bonos por pagar	-	3,960,000	20,614,000	8,854,000	-	-	33,428,000
Total de pasivos financieros	<u>358,224,240</u>	<u>478,388,651</u>	<u>291,368,438</u>	<u>68,239,809</u>	<u>5,131,537</u>	<u>306,696,636</u>	<u>1,508,049,311</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>491,225,466</u>	<u>(285,545,418)</u>	<u>(207,826,142)</u>	<u>44,657,335</u>	<u>366,296,907</u>	<u>(236,238,823)</u>	<u>172,569,325</u>

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del

proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

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

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

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

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

4.6 Riesgo de moneda extranjera

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de efectivo. La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

31 de marzo de 2011 (No auditado)					
	<u>Balboas</u>	<u>Pesos Colombianos</u>	<u>Euro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Efectivo y depósitos	177,927,221	14,875,665	20,466,251	6,392,915	219,662,052
Valores al valor razonable	16,923,465	-	-	-	16,923,465
Repos	12,367,020	-	-	-	12,367,020
Valores para la venta	347,076,941	120,406	15,023,608	10,106,998	372,327,953
Valores hasta su vencimiento	-	1,373,485	-	-	1,373,485
Préstamos, neto	1,027,034,548	72,905,402	2,103,090	-	1,102,043,040
Otros activos	97,548,649	6,657,399	686,442	-	104,892,490
Total de activos	<u>1,678,877,844</u>	<u>95,932,356</u>	<u>38,230,622</u>	<u>16,499,913</u>	<u>1,829,589,505</u>
Pasivos:					
Depósitos de clientes	1,290,025,117	34,412,468	34,531,220	4,388,529	1,363,357,334
Financiamientos recibidos	90,563,364	33,120,647	7,088,000	-	130,772,010
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,900,000	-	-	-	8,900,000
Bonos por Pagar	46,309,000	-	-	-	46,309,000
Otros Pasivos	71,684,490	19,466,107	3,631,183	1,403	94,783,183
Total de pasivos	<u>1,507,481,971</u>	<u>86,999,221</u>	<u>45,250,403</u>	<u>4,389,932</u>	<u>1,644,121,527</u>
Compromisos y contingencias	<u>105,807,955</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,807,955</u>

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



4.7 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	Notas	31 de marzo de 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2010 <i>(Auditado)</i>
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	23	95,813,983	95,602,040
Acciones preferidas	24	57,389,700	55,000,000
Utilidades retenidas		33,367,831	31,310,722
Interés minoritario		2,345,627	2,197,180
Menos: plusvalía		<u>(6,717,198)</u>	<u>(6,717,198)</u>
Total		182,199,943	177,392,744
Capital secundario (pilar 2)			
Reserva general de préstamos		<u>9,421,952</u>	<u>8,017,564</u>
Total de capital regulatorio		<u>191,621,895</u>	<u>185,470,308</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		179,694,497	176,742,541
Banca de consumo, corporativa y tesorería		968,497,427	935,386,499
Otros activos		103,414,150	100,788,685
Contingencias		<u>19,701,104</u>	<u>22,387,511</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,271,307,178</u>	<u>1,235,305,236</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>14.34%</u>	<u>15.01%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>15.07%</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 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)
31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2011 (No auditado)		31 de diciembre de 2010 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	72,250,472	72,250,472	65,971,110	65,971,110
Depósitos a plazo en bancos	147,411,580	147,411,580	169,274,102	169,274,102
Repos	12,367,020	12,367,020	12,490,131	12,490,131
Inversiones hasta su vencimiento	1,373,485	1,373,485	1,252,373	1,252,373
Préstamos, netos	1,102,043,040	1,122,217,244	1,094,743,963	1,113,383,749
Total de activos financieros	1,335,445,597	1,355,619,801	1,343,731,679	1,362,371,465
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	325,893,823	325,893,823	312,298,676	312,298,676
Depósitos de ahorros	153,556,117	153,556,117	144,868,474	144,868,474
Depósitos a plazo	883,907,395	996,413,498	900,233,895	987,111,970
Repos	8,900,000	8,921,218	-	-
Bonos por pagar	46,309,000	60,603,793	33,428,000	42,946,757
Financiamientos recibidos	130,772,010	133,690,953	122,822,306	125,009,738
Total de pasivos financieros	1,549,338,344	1,679,079,402	1,513,651,351	1,612,235,615

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	<u>Medición utilizada</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>31 de marzo de 2011</u> <i>(No auditado)</i>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	16,923,465	16,923,465	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>372,327,954</u>	<u>293,783,577</u>	<u>78,544,377</u>	-
Total	<u>389,251,419</u>	<u>310,707,042</u>	<u>78,544,377</u>	-
<u>31 de diciembre de 2010</u> <i>(Auditado)</i>				
Activos financieros:				
Valores al valor razonable	4,910,200	4,910,200	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>331,976,757</u>	<u>257,876,606</u>	<u>74,100,151</u>	-
Total	<u>336,886,957</u>	<u>262,786,806</u>	<u>74,100,151</u>	-

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo 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:

	31 de marzo 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)
Saldos con partes relacionadas		
<i>Activos:</i>		
Préstamos	<u>17,588,302</u>	<u>16,121,534</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>106,205</u>	<u>115,467</u>
Otros activos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>21,943,911</u>	<u>22,642,401</u>
Cuentas por cobrar accionistas	<u>150,268</u>	<u>1,098,072</u>
<i>Pasivos:</i>		
Depósitos a la vista - locales	<u>3,009,099</u>	<u>2,742,383</u>
Depósitos a plazo - locales	<u>22,450,518</u>	<u>22,222,786</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>463,840</u>	<u>460,117</u>
Otros pasivos:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
Transacciones con partes relacionadas		
	31 de marzo	
	2011	2010
	<i>(No auditado)</i>	
Ingresos y gastos:		
Ingresos por intereses	<u>236,292</u>	<u>331,627</u>
Gastos de intereses	<u>289,500</u>	<u>301,998</u>
<i>Gastos generales y administrativos:</i>		
Salarios y honorarios a ejecutivos claves	<u>1,060,129</u>	<u>760,406</u>
Gastos de alquiler	<u>6,936</u>	<u>5,105</u>
Compromisos y contingencias		
Cartas de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>
Promesa de pago	<u>450,000</u>	<u>281,008</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo 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:

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	28,046,174	39,720,559
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	44,204,298	26,250,551
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>147,411,580</u>	<u>169,274,102</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	219,662,052	235,245,212
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>2,997,440</u>	<u>14,999,683</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>216,664,612</u>	<u>220,245,529</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.15% y 3.50% (diciembre 2010: 0.05% y 1.07%).

Depósitos a plazo por B/.564,000 (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/.12,367,020 (diciembre de 2010: B/.12,490,131) con tasa de interés anual entre 7.00% y 1.81% y vencimientos varios hasta julio de 2011 (diciembre 2010: entre 7.13 % y 7.38 % y vencimiento varios hasta julio de 2011)

10. Valores a valor razonable

La cartera de valores a valor razonable ascendía a B/.16,923,465 (diciembre de 2010: B/.4,910,200) y está compuesta de notas estructuradas, cuya tasa de interés anual oscilaban entre 6.00% y 7.40%.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	4,910,200	4,812,000
Reclasificación	72,709,525	-
Ventas y redenciones	(60,714,460)	-
Cambios en valor razonable	<u>18,200.00</u>	<u>98,200</u>
Saldo al final del período	<u>16,923,465</u>	<u>4,910,200</u>

11. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	17,230	18,470
Acciones emitidas por empresas extranjeras	2,248,666	2,307,635
Títulos de deuda privada - extranjeros	239,299,749	214,911,685
Títulos de deuda gubernamental - locales	27,361,148	23,983,358
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>52,235,162</u>	<u>40,657,286</u>
	<u>321,161,955</u>	<u>281,878,434</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada - locales	5,043,249	5,240,574
Títulos de deuda privada - extranjeros	589,651	560,031
Títulos de deuda gubernamental - locales	41,432,004	40,753,766
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	<u>3,550,000</u>	<u>3,050,000</u>
	<u>50,614,903</u>	<u>49,604,371</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	<u>551,096</u>	<u>493,952</u>
	<u>372,327,954</u>	<u>331,976,757</u>

Al 31 de marzo 2011, valores disponibles para la venta por B/.10,164,540 garantizaban obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra. Véase nota 19



Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	331,976,757	336,027,166
Adiciones	317,798,806	1,508,805,257
Ventas y redenciones	(278,710,440)	(1,445,522,497)
Reclasificación a valores hasta su vencimiento	-	(58,976,350)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>1,262,831</u>	<u>(8,356,819)</u>
Saldo al final del periodo	<u>372,327,954</u>	<u>331,976,757</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/.1,373,485 (diciembre 2010: B/.1,252,373).

El valor de mercado de estos valores es de B/.1,373,485 (diciembre 2010: B/.1,252,373).

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período	1,252,373	3,151,349
Adiciones	121,112	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>1,373,485</u>	<u>1,252,373</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)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

13. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Sector interno:		
Comerciales	388,791,898	401,720,835
Financiamiento interino y construcción	106,267,757	106,582,419
Prendarios en efectivo	97,129,576	105,448,611
Personales, autos y tarjetas	104,318,808	89,075,213
Hipotecarios residenciales	93,830,504	88,184,839
Jubilados	42,607,630	41,867,749
Agropecuarios	41,557,830	41,047,990
Hipotecarios comerciales	29,828,609	29,093,137
Efectos descontados	34,598,590	28,586,477
Turismo	2,141,357	2,383,136
Industriales	873,773	810,082
Arrendamiento financiero	<u>275,763</u>	<u>107,345</u>
Total sector interno	<u>942,035,270</u>	<u>934,907,833</u>
Sector externo:		
Comerciales	91,883,243	46,339,791
Personales, autos y tarjetas	76,422,945	49,839,525
Sindicado	3,203,196	80,930,246
Prendarios en efectivo	4,342,304	8,929,311
Efectos descontados	<u>186,825</u>	<u>1,866,198</u>
Total sector externo	<u>191,437,031</u>	<u>187,905,071</u>
Total de préstamos	<u>1,133,472,302</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/.6,043,234 (diciembre 2010: B/.6,319,069) y vencidos ascendía a B/.12,786,903 (diciembre 2010: B/.12,528,608).

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.31,833 (diciembre 2010: B/.3,968,343).



Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	24,071,328	17,315,303
Provisión cargada a gastos	2,933,876	14,249,105
Provisión por adquisición de cartera	109,373	-
Préstamos castigados	(142,967)	(8,128,693)
Recuperaciones	<u>136,921</u>	<u>635,613</u>
Saldo al final del periodo	<u>27,108,531</u>	<u>24,071,328</u>

14. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 2011 (No auditado)					
	Terreno e inmueble	Mejoras	Mobiliario	Equipo de Oficina	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al inicio de año	321,542	10,194,861	1,959,211	15,090,557	521,417	28,087,588
Compras	-	332,443	51,046	261,822	40,320	685,631
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,605)</u>	<u>(3,442)</u>	<u>(64,483)</u>	<u>(71,530)</u>
Saldo al final del año	<u>321,542</u>	<u>10,527,304</u>	<u>2,006,652</u>	<u>15,348,937</u>	<u>497,254</u>	<u>28,701,689</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio de año	101,041	4,061,194	1,466,076	11,580,153	298,746	17,457,210
Gasto del año	1,879	241,024	34,215	297,634	20,489	595,241
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>(2,107)</u>	<u>(3,225)</u>	<u>(2,965)</u>	<u>(63,978)</u>	<u>(72,275)</u>
Saldo al final del año	<u>102,920</u>	<u>4,300,111</u>	<u>1,497,066</u>	<u>11,824,822</u>	<u>255,257</u>	<u>17,980,176</u>
Saldo neto	<u>218,622</u>	<u>6,227,193</u>	<u>509,586</u>	<u>3,524,115</u>	<u>241,997</u>	<u>10,721,513</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

31 de diciembre 2010 (Auditados)

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

15. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007 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.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existe deterioro en el valor en libros 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/.4,846,259 (diciembre 2010: B/.4,846,259).

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	31 de marzo 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	4,846,259	4,758,852
Reserva para posibles préstamos incobrables	-	3,847,258
Disminución por préstamos castigados	-	<u>(3,759,851)</u>
Saldo al final del periodo	<u>4,846,259</u>	<u>4,846,259</u>

17. Bienes adjudicados para la venta

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	1,172,986	1,239,544
Equipo rodante y otros	<u>143,506</u>	<u>202,666</u>
Reserva para posibles pérdidas	<u>1,316,492</u>	<u>1,442,210</u>
	<u>(112,112)</u>	<u>(106,674)</u>
Total, neto	<u>1,204,380</u>	<u>1,335,536</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo	106,674	83,358
Provisión (reversión) registrada en resultados	-	60,845
(Pérdidas) recuperación en ventas de activos	<u>5,438</u>	<u>(37,529)</u>
Total	<u><u>112,112</u></u>	<u><u>106,674</u></u>

Al 31 de marzo 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.

18. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Cuentas por cobrar	24,809,037	10,899,938
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	21,943,911	22,642,401
Gastos pagados por anticipado	4,445,356	3,762,752
Impuestos pagados por anticipado	2,313,172	3,974,321
Otros	<u>589,704</u>	<u>769,390</u>
Total	<u><u>54,101,180</u></u>	<u><u>42,048,802</u></u>

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2011, el banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.8,900,000 con vencimiento en mayo de 2011 y tasa de interés anual de 0.95%. Estos valores se encuentran garantizados con valores disponibles para venta por B/.10,164,540 a Véase nota 11.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

20. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre de 2011, tasa de interés anual entre 0.57% a 2.94%.	95,230,904	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 2.34%.	11,373,766	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 hasta 0.71%	18,184,413	15,137,142
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero de 2015, tasa de interés anual de 2.75%	<u>5,982,927</u>	<u>-</u>
	<u>130,772,010</u>	<u>122,822,306</u>

21. Bonos por pagar

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

			31 de marzo 2011 <i>(No Auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Serie	Tasa de interés	Vencimiento		
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	<u>18,735,000</u>	<u>8,854,000</u>
			<u>46,309,000</u>	<u>33,428,000</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

Emisión de noviembre 2005

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

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

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

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.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/.564,000 (diciembre 2010: B/.700,362). Véase nota 8.

Emisión de agosto 2010:

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

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

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

22. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2011 (No auditado)	31 de diciembre 2010 (Auditado)
Cuentas por pagar	15,457,537	17,666,335
Casa de valores - clientes	14,297,419	10,474,850
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	7,000	7,000
Partidas en tránsito	12,289,727	13,718,133
Otros pasivos laborales	144,141	143,768
Prestaciones por pagar	<u>1,761,431</u>	<u>1,437,836</u>
	<u>43,957,254</u>	<u>43,447,922</u>

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo 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 13,408,781 (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 31 de marzo de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.941,258 (diciembre 2010: B/.2,823,773).

24. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una (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 31 de marzo 2011, el número de acciones preferidas en circulación asciende a B/.573,897 (diciembre 2010: B/.550,000) con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

<u>Emisiones</u>	<u>31 de marzo 2011</u> <i>(No auditado)</i>	<u>31 de diciembre 2010</u> <i>(Auditado)</i>	<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>2,389,700</u>	<u>-</u>	7.00%	Emisión privada	
	<u>57,389,700</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 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.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

- 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/.3.325.253 (2010: B/.2,220,772), se debe principalmente a que el Banco adquirió el 70% de las acciones de Macrofinanciera, S. A., a partir del mes de septiembre de 2007, cuya principal actividad es de prestar los servicios de remesas.

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:

	31 de marzo 2011 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2010 <i>(Auditado)</i>
Cartas de crédito	8,322,705	35,477,087
Garantías emitidas	43,541,400	43,236,712
Promesas de pago	<u>53,943,850</u>	<u>72,063,874</u>
	<u>105,807,955</u>	<u>150,777,673</u>

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas 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/. 3,326,930 (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	1,514,976	1,300,391	2,815,367
2012	1,450,590	1,351,417	2,802,007
2013	1,424,430	1,395,681	2,820,110
2014	1,495,651	1,454,299	2,949,950

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2011, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/. 857,662 (diciembre 2010: B/. 2,347,127).

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/. 143,892,039 (diciembre 2010: B/.101,416,859).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/. 192,309,215 (diciembre 2010: B/.144,560,581).

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

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo de 2011
(En balboas)

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:

	31 de marzo	
	2011	2010
	<i>(No auditado)</i>	
Impuesto sobre la renta corriente	749,896	962,484
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>-</u>	<u>(18,843)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>749,896</u>	<u>943,641</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta fue de 15.44% (2010: 19.60%).

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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2011, se determinó de conformidad con el método tradicional.

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

	31 de marzo	
	2011	2010
	<i>(No auditado)</i>	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,856,864	4,821,419
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(2,621,990)	(2,933,634)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>254,352</u>	<u>1,320,495</u>
Base impositiva	<u>2,489,227</u>	<u>3,208,280</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	746,768	962,484
Impuesto sobre la renta de remesas	<u>3,128</u>	
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u><u>749,896</u></u>	<u><u>962,484</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados (interinos)
31 de marzo 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:

	<u>31 de marzo de 2011 (No auditado)</u>		
	<u>Valor nacional</u>	<u>Equivalente en balboas</u>	<u>Valor razonable</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - compra de monedas			
Euros	5,915,567	<u>7,614,773</u>	<u>763,947</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - venta de monedas			
Euros	5,915,567	<u>7,756,435</u>	<u>(768,629)</u>
Pérdida no realizada			<u>(4,682)</u>

El vencimiento de estos contratos es de tres meses.

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.489,257 (2010: B/.262,211) 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.

* * * * *

Multibank, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el balance general
31 de marzo de 2011
(En balboas)

Activos	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company.	Multibank Seguros S.A.	Multi Leasing Financiero.	Multi Facilities Holding Corp.
Efectivo y efectos de caja	28,046,174	-	28,046,174	22,640,133	-	-	-	-	5,406,041	-	-	-	-
Depósitos en bancos:													
A la vista - locales	5,645,474	26,897,433	32,542,909	11,476,071	5,342,037	3,327,907	7,133,812	157,317	-	3,884,383	1,168,362	16,265	36,755
A la vista - extranjero	38,558,824	-	38,558,824	28,182,973	-	-	906,226	-	9,469,625	-	-	-	-
A plazo - locales	23,568,411	3,313,238	26,881,649	21,564,000	-	-	3,000,000	313,238	-	-	2,004,411	-	-
A plazo - extranjero	123,843,169	61,265,375	185,108,544	144,843,169	37,330,375	-	-	-	-	2,935,000	-	-	-
Total de depósitos en bancos	191,615,878	91,476,048	283,091,926	206,066,213	42,672,412	3,327,907	11,040,038	470,555	9,469,625	6,819,383	3,172,773	16,265	36,755
Total de efectivo y depósitos en bancos	219,662,052	91,476,048	311,138,100	228,706,346	42,672,412	3,327,907	11,040,038	470,555	14,875,666	6,819,383	3,172,773	16,265	36,755
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	12,367,020	-	12,367,020	12,293,020	-	-	74,000	-	-	-	-	-	-
Valores a valor razonable	16,923,465	-	16,923,465	16,923,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	372,327,954	-	372,327,954	372,055,566	-	971	151,011	-	120,406	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,373,485	-	1,373,485	-	-	-	-	-	1,373,485	-	-	-	-
Prestamos	942,035,270	21,935,000	963,970,270	941,515,312	2,286,335	19,890,860	-	-	-	-	-	275,763	-
Sector interno	191,437,032	-	191,437,032	82,073,518	30,687,964	-	-	-	74,692,343	-	-	-	3,983,207
Sector externo	1,133,472,302	21,935,000	1,155,407,302	1,023,588,830	32,976,299	19,890,860	-	-	74,692,343	-	-	275,763	3,983,207
Menos:													
Reserva para posibles préstamos incobrables	27,108,531	-	27,108,531	20,595,961	473,373	269,049	-	-	1,786,941	-	-	-	3,983,207
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,320,731	-	4,320,731	3,469,965	230,298	618,973	-	-	-	-	-	1,495	-
Prestamos, neto	1,102,043,040	21,935,000	1,123,978,040	999,522,904	32,272,628	19,002,838	-	-	72,905,402	-	-	274,268	-
Inversión en subsidiarias	-	22,390,918	22,390,918	22,390,918	-	-	-	-	-	-	193,732	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,721,513	-	10,721,513	8,649,331	-	28,701	-	-	1,849,749	-	-	-	-
Activos varios:													
Intereses acumulados por cobrar	13,799,383	1,867,297	15,666,680	13,164,210	1,672,484	120,267	9,256	-	553,458	145,892	-	1,113	-
Depósitos en garantía	1,532,062	-	1,532,062	1,493,845	-	13,217	-	25,000	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	11,970,514	-	11,970,514	11,970,514	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	6,717,198	-	6,717,198	6,717,198	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,846,259	-	4,846,259	4,778,129	-	68,130	-	-	-	-	-	-	-
Bienes adquiridos	1,204,380	-	1,204,380	1,180,673	-	3,840	-	-	19,867	-	-	-	-
Otros activos	54,101,180	4,009,835	58,111,015	50,217,598	14,519	169,153	3,055,852	129,078	4,234,324	72,113	205,172	40	13,166
Total de activos varios	94,170,976	5,877,132	100,048,108	89,522,167	1,687,003	374,607	3,065,108	154,078	4,807,649	218,005	205,172	1,153	13,166
Total de activos	1,829,589,505	141,679,098	1,971,268,603	1,750,063,717	76,632,043	22,735,024	14,330,157	624,633	95,932,357	7,037,388	3,571,677	291,686	69,921

Información de consolidación sobre el balance general (continuación)

(En millones)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multibank Seguros S.A.	Multi Leasing Financiero	Multi Facilities Holding
Pasivos y patrimonio de los accionistas												
Pasivos												
Depósitos de clientes:												
A la vista - locales	134,784,133	1,785,713	136,569,846	136,566,000	3,846	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	191,109,690	9,334,482	200,444,172	181,750,925	18,693,247	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	153,556,117	4,972,279	158,528,396	158,528,396	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	680,109,858	3,313,239	683,423,097	678,484,076	4,939,021	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	181,352,953	61,265,375	242,618,328	169,415,328	38,790,286	-	-	-	34,412,468	-	-	-
Inventarios a plazo - locales	15,851,063	-	15,851,063	15,851,063	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios a plazo - extranjeros	6,593,520	-	6,593,520	6,593,520	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,363,357,334	80,671,088	1,444,028,422	1,347,189,554	62,426,400	-	-	-	34,412,468	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,900,000	-	8,900,000	8,900,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	130,772,010	20,375,000	151,147,010	97,651,364	-	20,375,000	-	-	33,120,646	-	-	-
Bonus por pagar	46,309,000	1,560,000	47,869,000	46,309,000	1,560,000	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:												
Cheques de gerencia y certificados	25,394,069	-	25,394,069	24,722,918	-	-	-	-	671,151	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	13,461,346	1,867,916	15,329,262	14,282,595	511,153	92,112	6,489	-	436,913	-	-	-
Aceptaciones pendientes	11,970,514	-	11,970,514	11,970,514	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreditores varios	43,957,234	14,824,632	58,781,866	25,149,713	444,414	512,721	13,113,545	44,935	18,358,042	420,678	182,118	48,921
Total de pasivos varios	94,783,183	16,692,548	111,475,731	76,125,740	955,567	604,833	13,120,034	44,935	19,466,106	420,678	182,118	48,921
Total de pasivos	1,644,121,527	119,298,636	1,763,420,163	1,576,175,658	64,941,967	20,979,833	13,120,034	44,935	86,999,220	420,678	182,118	48,921
Patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)												
Acciones comunes	95,813,983	22,380,643	118,194,626	95,813,983	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	3,000,000	100,000	1,000
Acciones preferidas	57,389,700	-	57,389,700	57,389,700	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios acios de valores disponibles para venta	(5,195,787)	-	(5,195,787)	(5,216,098)	-	-	20,311	-	-	-	-	-
Revaluación de inmueble	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-	-	-
Reservas regulatorias de bienes adjudicados	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,114,400	-	1,114,400	-	-	-	-	-	1,114,400	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	33,367,831	(41,455)	33,326,376	25,268,250	1,690,076	166,191	389,812	179,698	(758,807)	6,230,589	9,568	-
Total de patrimonio de los accionistas mayoritarios (deficiencia patrimonial)	183,122,351	22,380,462	205,502,813	173,888,059	11,690,076	1,755,191	1,210,123	579,698	6,587,510	3,150,999	109,568	1,000
Intereses minoritarios	2,345,627	-	2,345,627	-	-	-	-	-	2,345,627	-	-	-
Total de patrimonio de los accionistas	185,467,978	22,380,462	207,848,440	173,888,059	11,690,076	1,755,191	1,210,123	579,698	8,933,137	3,150,999	109,568	1,000
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	1,829,589,505	141,679,098	1,971,268,603	1,750,063,717	76,632,043	22,735,024	14,330,157	624,633	95,932,357	7,037,388	291,686	49,921

Véase el informe que se acompaña.

Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por el año terminado el 31 de marzo de 2011
(En millones)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc. Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company	Multibank Seguros S.A.	Multi Leasing Financiero	Multi Facilities Holding
Ingreso por intereses y comisiones:													
Ingresos ganados sobre:													
Préstamos	21,432,510	314,222	21,746,732	18,114,486	400,280	414,429	-	-	2,813,565	-	-	3,972	-
Depósitos a plazo	149,909	824,519	974,428	159,248	749,990	-	-	1,924	18,664	-	9,576	-	-
Inversiones	3,596,801	-	3,596,801	3,325,848	-	-	953	-	-	35,029	-	-	-
Total de ingresos ganados	24,979,220	1,138,741	26,117,961	21,669,579	1,150,270	414,429	953	1,924	2,832,229	35,029	9,576	3,972	-
Comisiones ganadas sobre:													
Préstamos	2,186,420	(4,738)	2,181,682	2,139,423	14,814	23,672	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	301,397	-	301,397	301,397	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranza	50,713	-	50,713	50,713	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia, giro y cheques de gerencia	1,395,972	-	1,395,972	834,418	54	-	-	-	561,500	-	-	-	-
Remesas	3,325,253	-	3,325,253	-	-	-	-	-	3,325,253	-	-	-	-
Otros	509,490	-	509,490	1,199,095	3,049	-	55,319	42,262	3,886,753	405,259	-	-	-
Total de comisiones ganadas	8,600,071	504,752	9,104,823	4,524,976	17,917	23,672	55,319	42,262	3,886,753	405,259	-	-	3,773
Total de ingresos por intereses y comisiones	33,589,091	1,643,493	35,232,584	26,194,555	1,168,187	438,101	56,272	44,186	6,718,982	440,288	9,576	7,745	-
Gastos de intereses y comisiones:													
Intereses	11,633,033	1,142,804	12,775,837	11,143,207	330,213	267,422	7,900	-	1,014,272	-	12,823	-	-
Comisiones	1,140,139	509,490	1,649,629	1,223,550	16,030	29,698	16,030	-	380,217	-	154	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	12,773,172	1,652,294	14,425,466	12,366,757	330,213	297,120	23,930	-	1,394,489	-	12,957	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	20,806,839	(8,801)	20,798,038	13,827,798	837,974	140,981	32,342	44,186	5,324,493	440,288	142,231	7,745	-
Pérdida por deterioro en activos financieros													
Préstamos	2,933,876	-	2,933,876	2,700,000	-	-	-	-	233,876	-	-	-	-
Bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso (pérdida) neto por intereses y comisiones, después de provisiones	17,872,963	(8,801)	17,864,162	11,127,798	837,974	140,981	32,342	44,186	5,090,617	440,288	142,231	7,745	-
Otros ingresos:													
Ganancia en venta de valores	103,256	-	103,256	103,256	-	-	-	-	4,409	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	489,257	-	489,257	484,848	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas suscritas, neto	824,107	-	824,107	-	(48,000)	(39,705)	119,172	2,022	47,077	(15,000)	824,107	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	290,045	11,801	301,846	236,280	(48,000)	(39,705)	119,172	2,022	47,077	(15,000)	824,107	-	-
Total de otros ingresos	1,706,665	11,801	894,359	824,384	(48,000)	(39,705)	119,172	2,022	51,486	(15,000)	824,107	-	-
Total de ingresos (pérdida) operacionales, neto	19,579,628	3,000	18,758,521	11,952,182	789,974	101,276	151,514	46,208	5,142,103	425,288	966,338	7,745	-
Gastos generales y administrativos:													
Salarios y otras remuneraciones	6,242,110	-	6,242,110	4,571,131	-	-	78,570	-	1,534,646	-	-	-	-
Otros gastos de personal	394,607	-	394,607	371,184	-	-	2,733	-	18,068	-	-	-	-
Honorarios y servicios profesionales	1,438,762	-	1,438,762	386,865	755,393	-	781	-	284,381	-	-	-	-
Propaganda y promoción	1,123,751	-	1,123,751	532,018	-	-	-	-	591,733	-	-	-	-
Depreciación y amortización	595,241	-	595,241	341,661	-	-	-	-	234,751	-	-	-	-
Renovación y mantenimiento	488,660	-	488,660	312,930	-	-	-	-	175,730	-	-	-	-
Mantenimiento de local	480,137	-	480,137	356,791	-	-	-	-	123,346	-	-	-	-
Alquiler	900,713	3,000	903,713	447,839	4,840	3,385	3,000	-	439,974	-	-	-	-
Impuestos varios	478,243	-	478,243	228,234	-	-	1,790	-	210,300	-	-	-	-
Comunicaciones	399,843	-	399,843	137,094	-	-	38	-	262,515	-	-	-	-
Transporte y movilización	215,373	-	215,373	98,864	-	-	650	-	116,509	-	-	-	-
Papelería y útiles	200,833	-	200,833	177,445	-	-	-	-	39,817	-	-	-	-
Viajes y reuniones	184,919	-	184,919	145,102	-	-	-	-	37,654	-	-	-	-
Seguros	197,980	-	197,980	106,165	-	-	-	-	3,814	-	-	-	-
Otros	1,441,592	-	1,441,592	231,153	-	-	1,500	-	535,528	-	-	-	-
Total de gastos generales y administrativos	14,722,764	3,000	14,725,764	8,458,416	760,233	26,886	88,281	827	4,627,631	-	762,763	727	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	4,856,864	-	4,032,757	3,493,766	29,741	74,390	63,233	45,381	514,472	425,288	203,575	7,018	-
Impuesto sobre la renta													
Corriente	749,896	-	749,896	684,114	3,128	25,673	8,563	8,770	19,648	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	749,896	-	749,896	684,114	3,128	25,673	8,563	8,770	19,648	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	4,106,968	-	3,282,861	2,809,652	26,613	48,717	54,670	36,611	494,824	425,288	203,575	7,018	-
Attributable a:													
Accionistas mayoritarios	3,958,521	-	3,958,521	2,809,652	26,613	48,717	54,670	36,611	346,377	425,288	203,575	7,018	-
Interés minoritario	148,447	-	148,447	-	-	-	-	-	148,447	-	-	-	-
Utilidad neta	4,106,968	-	4,106,968	2,809,652	26,613	48,717	54,670	36,611	494,824	425,288	203,575	7,018	-

Multibank, Inc. y subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc, Ltd.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S.A.	Multi Capital Company	Multibank Seguros S.A.	Multi Leasing Financiero,	Multi Facilities Holding
Acciones comunes													
Saldo al inicio del período	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	-
Emisión de acciones comunes	211,943	1,000	212,943	211,943	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000
Saldo al final del período	95,813,983	22,380,643	118,194,626	95,813,983	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	6,190,643	300,000	3,000,000	100,000	1,000
Acciones preferidas													
Saldo al inicio del período	55,000,000	-	55,000,000	55,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	2,389,700	-	2,389,700	2,389,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	57,389,700	-	57,389,700	57,389,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta													
Saldo al inicio del período	(6,476,818)	-	(6,476,818)	(6,497,129)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del año	1,281,031	-	1,281,031	1,281,031	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	(5,195,787)	-	(5,195,787)	(5,216,098)	-	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados													
Saldo al inicio del período	713,320	-	713,320	713,320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de reserva	(81,096)	-	(81,096)	(81,096)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste en conversión de moneda extranjera													
Saldo al inicio del período	1,268,246	-	1,268,246	-	-	-	-	-	1,268,246	-	-	-	-
Cambios netos del período	(153,846)	-	(153,846)	-	-	-	-	-	(153,846)	-	-	-	-
Saldo al final del período	1,114,400	-	1,114,400	-	-	-	-	-	1,114,400	-	-	-	-
Revaluación de inmueble													
	-	41,274	41,274	-	-	-	-	-	41,274	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)													
Saldo al inicio del período (Reexpresado)	31,310,722	(41,455)	31,269,267	24,360,010	1,663,463	117,474	335,142	143,087	(1,105,184)	5,805,301	(52,576)	2,550	-
Utilidad (pérdida) neta	3,958,521	-	3,958,521	2,809,652	26,613	48,717	54,670	36,611	346,377	425,288	203,575	7,018	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(941,258)	-	(941,258)	(941,258)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,041,250)	-	(1,041,250)	(1,041,250)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para bienes adjudicados	81,096	-	81,096	81,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	33,367,831	(41,455)	33,326,376	25,268,240	1,690,076	166,191	389,812	179,698	(758,807)	6,230,589	150,999	9,568	-
Participación no controladora en subsidiaria													
Saldo al inicio del período	2,197,180	-	2,197,180	-	-	-	-	-	2,197,180	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	148,447	-	148,447	-	-	-	-	-	148,447	-	-	-	-
Saldo al final del período	2,345,627	-	2,345,627	-	-	-	-	-	2,345,627	-	-	-	-
Total de patrimonio de los accionistas (deficiencia patrimonial)													
Saldo al inicio del período	179,614,690	22,379,462	201,994,152	169,178,241	11,663,463	1,706,474	1,155,453	543,087	8,592,159	6,105,301	2,947,424	102,550	-
Cambios netos del año	5,853,288	1,000	5,854,288	4,709,818	26,613	48,717	54,670	36,611	340,978	425,288	203,575	7,018	1,000
Saldo al final del período	185,467,978	22,380,462	207,848,440	173,888,059	11,690,076	1,755,191	1,210,123	579,698	8,933,137	6,530,589	3,150,999	109,568	1,000

Véase el Informe que se acompaña.

