

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

Al 31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de
que su contenido será puesto a disposición del público
inversionista y del público en general”

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Otras Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexo

Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Multibank Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Multibank Inc. y Subsidiarias (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(d) y 9 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo el impacto de la pandemia, Covid-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 65% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2020. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en modelos para la Banca de Consumo y la Banca Corporativa. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio del Banco.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Se evaluaron los juicios aplicados por el Banco sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, incluyendo el impacto de Covid-19 en estos juicios y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores independientes, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasionase pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de Banca de Consumo y Banca Corporativa y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para estas metodologías.

Otro Asunto - Información Suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.

KPMG

Panamá, República de Panamá
24 de febrero de 2021

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y efectos de caja		20,587,457	23,875,586
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		21,350,042	12,625,941
A la vista - extranjeros		31,317,199	86,092,251
A plazo - locales		12,000,000	8,500,000
A plazo - extranjeros		117,536,181	123,920,941
Reserva de deterioro en depósitos en bancos		(7,930)	(10,104)
Intereses por cobrar		25,471	112,538
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 7	202,808,420	255,117,153
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4, 8	44,819,334	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	4, 8	927,081,358	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4, 8	81,368,722	85,300,248
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4, 26	9,583,501	0
Préstamos:			
Sector interno		2,989,903,901	3,135,920,458
Sector externo		142,536,170	301,789,349
Intereses por cobrar		92,505,789	39,459,363
Reserva para pérdida crediticia esperada		(49,845,110)	(54,575,217)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(310,944)	(2,532,283)
Préstamos a costo amortizado	4, 9, 27	3,174,789,806	3,420,061,670
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	60,458,170	66,275,663
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4	194,237,832	115,506,674
Impuesto sobre la renta diferido	23	22,233,106	12,733,159
Otros activos	11, 27	161,782,789	179,550,987
Total de activos		4,879,163,038	4,741,557,191

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		243,797,576	189,020,363
A la vista - extranjeros		203,049,873	173,014,660
De ahorros		384,127,180	384,322,132
A plazo fijo - locales		1,413,781,435	1,444,340,481
A plazo fijo - extranjeros		767,407,282	578,671,161
Intereses por pagar		39,170,028	42,510,497
Total de depósitos de clientes	4, 27	3,051,333,374	2,811,879,294
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4, 12	16,018,626	31,093,230
Financiamientos recibidos	4, 13	582,806,260	581,178,656
Pasivos por arrendamientos	4, 16	17,681,588	19,545,111
Bonos por pagar	4, 14	434,347,540	447,110,798
Valores comerciales negociables	4, 15	64,377,915	55,098,511
Aceptaciones pendientes		194,237,832	115,506,674
Instrumentos financieros derivadados utilizados para cobertura a valor razonable	4, 26	6,245,611	5,767,808
Cheques de gerencia y certificados		40,909,436	26,747,227
Otros pasivos	17	42,512,330	69,490,132
Total de pasivos		4,450,470,512	4,163,417,441
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	183,645,893	183,645,893
Acciones preferidas	19	8,000,000	110,000,000
Exceso en adquisición de participación en subsidiarias	19	(152,873)	(5,606,927)
Reservas		87,409,430	45,319,379
Utilidades no distribuidas		149,790,076	244,781,405
Total de patrimonio		428,692,526	578,139,750
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		4,879,163,038	4,741,557,191

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	27		
Préstamos		215,345,327	236,430,558
Depósitos a plazo		1,144,246	4,742,936
Inversiones		17,342,014	19,543,712
Comisiones sobre préstamos		10,997,819	12,620,596
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>244,829,406</u>	<u>273,337,802</u>
Gastos por intereses:	27		
Depósitos		98,288,242	92,262,053
Financiamientos		22,514,823	34,305,669
Bonos		22,120,292	18,215,379
Total de gastos por intereses		<u>142,923,357</u>	<u>144,783,101</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>101,906,049</u>	<u>128,554,701</u>
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	7	(2,157)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	9	70,379,776	25,806,308
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	11	9,179,282	45,154
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	8	506,957	1,670
Provisión (reversión) para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	1,726,343	(527,468)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>20,115,848</u>	<u>103,229,037</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones ganadas		18,454,787	24,075,909
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	20	18,361,130	10,003,794
Ganancia neta en moneda extranjera		539,405	1,719,827
Primas de seguros, netas		8,444,876	11,506,793
Comisiones incurridas		(13,023,137)	(14,872,143)
Otros, neto		2,270,588	11,538,062
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	11	(403,155)	(55,651)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>34,644,494</u>	<u>43,916,591</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	21	48,509,257	55,253,702
Honorarios profesionales		3,731,347	8,467,451
Depreciación y amortización	10, 11	7,470,541	7,337,479
Mantenimiento de locales y equipo		8,619,338	8,520,940
Alquiler	16, 27	3,496,652	3,373,833
Impuestos varios		3,997,811	3,993,362
Otros	22	10,044,677	5,664,271
Total de gastos generales y administrativos		<u>85,869,623</u>	<u>92,611,038</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta		(31,109,281)	54,534,590
Impuesto sobre la renta, neto	23	8,349,563	(6,034,830)
(Pérdida) utilidad neta del año		<u><u>(22,759,718)</u></u>	<u><u>48,499,760</u></u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		(22,759,718)	48,499,760
Otras utilidades integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado de resultados:			
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		(163,419)	3,202
Impuesto diferido plan de beneficios a empleados		35,478	0
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial		(141,913)	0
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		(4,201,199)	(234,155)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		2,797,828	64,411
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		25,339,806	30,050,650
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	8, 20	(16,135,161)	(6,464,948)
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable		(2,145,539)	(1,945,820)
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	1,726,343	(527,468)
Cambio en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo		440,119	(1,357,133)
Escisión de activos	19	(19,685,909)	0
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		<u>(12,133,566)</u>	<u>19,588,739</u>
Total de (pérdida) utilidades integrales		<u>(34,893,284)</u>	<u>68,088,499</u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Nota	Reservas															Total	
	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación no controladora	Provisiones dinámicas	Exceso de reserva de crédito	Reserva generica prestamos corporativos	Reserva generica prestamos modificados	Reserva de bienes adjudicados	Reserva de negocios de seguros	Reserva de capital	Revaluación de Inmuebles	Reserva para valuación de instrumentos a valor razonable con cambios en utilidades integrales	Plan de beneficios a empleados cambios en efecto actuarial	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Cobertura de flujos de efectivo		Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2018	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	14,376,432	0	0	954,046	4,304,778	177,769	2,024,023	(28,873,873)	0	(23,032,755)	871,569	210,678,000	522,966,100
Utilidades integrales:																	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48,499,760	48,499,760
Otras utilidades integrales:																	
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,202	0	0	0	0	0	3,202
Impuesto diferido relacionado con revaluación de bien inmueble dado de baja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(234,155)	0	0	(234,155)
Pérdida neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	64,411	0	0	64,411
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30,050,650	0	0	0	0	30,050,650
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,464,948)	0	0	0	0	(6,464,948)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(527,468)	0	0	0	0	(527,468)
Cambio neto en valor razonable de inversiones reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,945,820)	0	0	0	0	(1,945,820)
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,357,133)	0	0	(1,357,133)
Reserva regulatoria de crédito	30	0	0	0	(689,114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	689,114	0
Reserva de bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	1,073,231	0	0	0	0	0	0	0	(1,073,231)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(64,035)	0	0	0	0	64,035	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	0	0	0	1,161,424	0	0	0	0	0	0	(1,161,424)	0
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	(689,114)	0	0	1,073,231	1,161,424	0	(60,833)	21,112,414	0	(169,744)	(1,357,133)	(1,481,506)	19,588,739
Total de (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	0	(689,114)	0	0	1,073,231	1,161,424	0	(60,833)	21,112,414	0	(169,744)	(1,357,133)	47,018,254	68,088,499
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																	
Dividendos declarados - acciones comunes	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,553,300)	(4,553,300)
Dividendos declarados - acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,944,833)	(7,944,833)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(416,716)	(416,716)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(12,914,849)	(12,914,849)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	13,687,318	0	0	2,027,277	5,466,202	177,769	1,963,190	(7,761,459)	0	(23,202,499)	(485,564)	244,781,405	578,139,750
Saldo al 31 de diciembre de 2019	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	13,687,318	0	0	2,027,277	5,466,202	177,769	1,963,190	(7,761,459)	0	(23,202,499)	(485,564)	244,781,405	578,139,750
Pérdida neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(22,759,718)	(22,759,718)
Otras utilidades integrales:																	
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(163,419)	0	0	0	0	0	(163,419)
Impuesto diferido relacionado con plan de beneficios a empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35,478	0	0	0	35,478
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(141,913)	0	0	0	(141,913)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,201,199)	0	0	(4,201,199)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,797,828	0	0	2,797,828
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25,339,806	0	0	0	0	25,339,806
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,135,161)	0	0	0	0	(16,135,161)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,726,343	0	0	0	0	1,726,343
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,145,539)	0	0	0	0	(2,145,539)
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	440,119	0	440,119
Provisión dinámica	30	0	0	9,481,111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9,481,111)	0
Reserva regulatoria de crédito	30	0	0	0	(13,487,730)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,487,730	0
Reserva generica prestamos corporativos	30	0	0	0	0	2,563,641	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,563,641)	0
Reserva generica prestamos modificados	30	0	0	0	0	0	13,089,052	0	0	0	0	0	0	0	0	(13,089,052)	0
Reserva de bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	192,494	0	0	0	0	0	0	0	(192,494)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39,390	0	0	0	0	(39,390)	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	0	0	0	248,886	0	0	0	0	0	0	(248,886)	0
Escisión de activos	0	0	5,454,054	(2,317,575)	0	0	0	0	0	0	122,569	0	0	24,605,870	0	(47,550,827)	(19,685,909)
Total de otras utilidades integrales	0	0	5,454,054	7,163,536	(13,487,730)	2,563,641	13,089,052	192,494	248,886	0	(1,460)	8,785,449	(106,435)	23,202,499	440,119	(59,677,671)	(12,133,566)
Total de (pérdidas) utilidades integrales	0	0	5,454,054	7,163,536	(13,487,730)	2,563,641	13,089,052	192,494	248,886	0	(1,460)	8,785,449	(106,435)	23,202,499	440,119	(82,437,389)	(34,893,284)
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																	
Redención de acciones preferidas	19	0	(102,000,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(102,000,000)
Dividendos declarados - acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,105,489)	(6,105,489)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(6,448,451)	(6,448,451)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	(102,000,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(12,553,940)	(114,553,940)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	183,645,893	8,000,000	(152,873)	60,610,681	199,588	2,563,641	13,089,052	2,219,771	5,715,088	177,769	1,961,730	1,023,990	(106,435)	0	(45,445)	149,790,076	428,692,526

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(22,759,718)	48,499,760
Ajustes por:			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos		(2,157)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	9	70,379,776	25,806,308
Provisión para otras cuentas por cobrar		9,179,282	45,154
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	11	403,155	55,651
(Reversión) provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a costo amortizado	8	506,957	1,670
Reversión de pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	1,726,343	(527,468)
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	19	(18,361,130)	(9,173,044)
Depreciación y amortización	10, 11	7,470,541	7,337,479
Impuesto sobre la renta	23	(8,349,563)	6,034,830
Ingreso por cesión de activos y pasivos		0	(4,622,331)
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(101,906,049)	(129,362,630)
Pérdida en retiros de propiedades, mobiliario y equipo		2,098,567	1,924,767
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos efectuados en bancos a más de 90 días		8,650,000	(9,021,577)
Préstamos		217,818,760	(53,521,006)
Otros activos		(1,923,993)	(5,321,672)
Depósitos de clientes		242,794,549	(105,259,574)
Otros pasivos		2,096,836	8,831,357
Valores a valor razonable con cambios en resultados, neto	20	14,248,823	15,298,408
Escisión de activos		(8,425,020)	0
Intereses cobrados		189,369,579	268,938,709
Intereses pagados		(147,725,201)	(145,059,635)
Impuesto sobre la renta pagado		(5,603,146)	(11,998,258)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>451,687,191</u>	<u>(91,093,102)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores redimidos bajo acuerdo de reventa		0	1,173,377
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	(2,588,056,172)	(979,454,210)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	2,235,731,030	1,136,577,186
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado		(13,511,226)	(12,056,679)
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		18,628,565	5,704,204
Cesión de activos y pasivos financieros netos		0	11,527,705
Adiciones de propiedades mobiliarios y equipos	10	(3,076,940)	(12,895,343)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(350,284,743)</u>	<u>150,576,240</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, neto		(15,005,631)	(44,724,436)
Financiamientos recibidos		336,953,139	318,879,269
Financiamientos cancelados y amortizaciones		(333,225,137)	(415,890,649)
Pasivos por arrendamientos cancelados y amortizaciones		(1,863,523)	(2,969,593)
Emisión de bonos por pagar		9,000,000	6,000,000
Redención de bonos por pagar y amortizaciones		(32,200,000)	0
Emisión de valores comerciales		64,438,000	17,812,324
Redención de valores comerciales y amortizaciones		(55,160,695)	0
Redención de acciones preferidas		(102,000,000)	0
Dividendos pagados de acciones comunes	19	0	(5,944,121)
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	(6,822,322)	(7,944,833)
Impuesto complementario		(6,448,451)	(416,716)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(142,334,620)</u>	<u>(135,198,755)</u>
Efecto de fluctuación de tasa de cambio sobre el efectivo mantenido (Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,648,576)	(161,827)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(43,580,748)	(75,877,444)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>226,375,863</u>	<u>302,253,307</u>
		<u>182,795,115</u>	<u>226,375,863</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Escisión de activos, netos	19	<u>19,685,909</u>	<u>0</u>
Incorporación de derecho de uso en propiedades, mobiliario y equipos, producto de la adopción de NIIF 16	10	<u>0</u>	<u>22,240,555</u>
Dividendos en acciones comunes y preferidas declaradas y no pagadas	19	<u>0</u>	<u>716,833</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Consideraciones por COVID-19
6. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
8. Inversiones en Valores
9. Préstamos
10. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
11. Otros Activos
12. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra
13. Financiamientos Recibidos
14. Bonos por Pagar
15. Valores Comerciales Negociables
16. Pasivos por arrendamientos
17. Otros Pasivos
18. Provisiones de los Contratos de Seguros
19. Patrimonio
20. Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados
21. Salarios y Otros Gastos de Personal
22. Otros Gastos
23. Impuesto sobre la Renta
24. Compromisos y Contingencias
25. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
26. Instrumentos Financieros Derivados
27. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
28. Información por Segmentos
29. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
31. Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Multibank Inc., está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990 bajo licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (“la Superintendencia”), mediante Resolución N°918 del 28 de marzo de 1990, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

Con fecha 22 de mayo de 2020, se formaliza la compraventa de las acciones del Multi Financial Group, Inc. (Compañía Matriz hasta esa fecha), por parte del Grupo Aval (con sede en Colombia) a través de su subsidiaria Leasing Bogotá, S. A. Panamá.

Multibank Inc., es una subsidiaria 100% de Multi Financial Group, Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007. A partir del 22 de mayo 2020, pertenece Leasing Bogotá, S. A. Panamá (la “Compañía Matriz”) en un 99.57%. Leasing Bogotá, S. A. Panamá es propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

Multibank Inc. es dueño de la totalidad de la participación accionaria de las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>
Gran Financiera, S. A.	Otorgar préstamos de consumo. (Fusionada con Multibank Inc. en diciembre 2020)	Panamá
Multi Securities, Inc.	Negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafolios de inversión.	Panamá
Multi Trust, Inc.	Promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario.	Panamá
Banco Multibank, S. A., (ahora Latam Credit Colombia, S.A.)	Negocio de banca comercial (se cancela licencia bancaria en abril 2020 y es escindida en esa misma fecha Ver Nota 19).	Colombia

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Multibank Seguros, S. A.	Negocio de seguros. (Subsidiaria Escarlata International, S. A. fusionada en Julio 2020)	Panamá
Multileasing Financiero, S. A.	Negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles. (Fusionada con Multibank Inc. en diciembre 2020)	Panamá
MB Créditos, S. A. y Subsidiaria	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Costa Rica
Multibank Factoring, Inc.	Negocio de factoraje. (Fusionada con Multibank Inc. en diciembre 2020)	Panamá
Multibank Caymán, Inc.	Negocio de banca comercial. (Cese de operaciones bancarias en diciembre 2020)	Islas Caimán
Orbis Real Estate, Inc.	Compra, venta y administración de bienes inmuebles.	Panamá

Multibank Inc. y Subsidiarias; será referido colectivamente como “el Banco”.

El Banco provee una amplia variedad de servicios financieros, principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, factoraje y leasing.

En fecha 31 de mayo de 2019, la Superintendencia Financiera de Colombia autoriza la cesión parcial de activos, pasivos y contratos por parte de Banco Multibank, S. A. (ahora Latam Credit Colombia, S.A.) a Coltefinanciera, S. A., como parte del proceso aprobado por la Junta Directiva de desmontaje voluntario de la Subsidiaria. En fecha 14 de abril de 2020, la Superintendencia Financiera de Colombia, una vez revisado el cumplimiento de las condiciones exigidas para la ejecución del desmonte voluntario, autorizó la cancelación de la licencia bancaria.

En el mes de agosto 2019 y septiembre 2019, el Banco concluyó el proceso de liquidación de Hemisphere Bank Inc., Ltd, y la venta de Multi Capital, Inc, respectivamente.

Durante el mes de diciembre 2020, se recibe aprobación por parte de la SBP y se procede con la inscripción de la fusión de las subsidiarias Multibank Factoring, Inc, Multileasing Financiero, S.A y Gran Financiera, S. A. con Multibank Inc.

Durante el mes de diciembre 2020 se realiza la solicitud y aprobación para la devolución de la licencia bancaria de nuestra subsidiaria Multibank Cayman.

La oficina principal de Multibank Inc.; está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No.0823-05627, Panamá, República de Panamá.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados del Banco, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 17 de febrero de 2021 y ratificados por la Junta Directiva el 24 de febrero de 2021.

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, instrumentos financieros derivados, propiedades y pasivos a valor razonable, los cuales se miden a su valor razonable; los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos costo de venta e instrumentos financieros derivados que se reconocen a su valor razonable.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(d) *Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son revelados en la Nota 6.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuanto está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del patrimonio del Banco las cuales dan derecho a sus tenedores a una proporción la participación de los activos netos. El Banco también mantiene otras participaciones no controladoras las cuales se miden a su valor razonable y que solo dan derecho al valor nominal del instrumento de patrimonio emitido por la subsidiaria y un rendimiento establecido en los prospectos.

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades que conforman el Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(a.4) Cambios en las Participaciones del Banco en sus Subsidiarias

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio.

(b) Transacciones y Saldos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(b.1) Subsidiarias de la Compañía

La moneda funcional de la subsidiaria Banco Multibank, S. A. (ahora Latam Credit Colombia, S.A.), ubicada en Colombia es el peso colombiano. Los resultados y la situación financiera de las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del período;
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año respectivo;
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico;

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

En fecha 15 de abril 2020, el Banco Escinde la subsidiaria, Ver Nota 19.

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El Banco considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de 90 días o menos.

(d) *Instrumentos Financieros*

El Banco clasifica todos sus instrumentos financieros basados en los modelos de negocio para la administración de esos activos financieros y en función de los términos contractuales.

Clasificación y medición – Activos financieros

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros:

- Costo amortizado (CA);
- Valor razonable con cambios en utilidades integrales (VRCUI);
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La clasificación bajo NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los otros activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCUI como se describe anteriormente, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Adicionalmente, el Banco evaluará cada caso para designar de manera irrevocable un activo financiero a VRCR con el fin de reducir significativamente la asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero se evalúan para determinar la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco determinó sus modelos de negocio para sus instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración y demás entes de supervisión y reporte. La información considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el momento en que se realizan las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera el Grupo, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, el Banco evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, mas no es limitativo, adquiera, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Pasivos financieros nunca serán reclasificados. El Banco no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020.

Deterioro de Activos Financieros

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas determinado será aplicando el modelo de 'pérdidas crediticias esperadas' (PCE), durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconoce como gasto de provisión por deterioro en los resultados de las operaciones.

El modelo de pérdida de crédito esperada requiere que el Banco mida las pérdidas esperadas y consideren la información prospectiva, al reflejar "una cantidad imparcial y ponderada por la probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados" y teniendo en cuenta " información razonable y respaldarle que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en esa fecha sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. Como se indica ampliamente en la Nota 29 a los estados financieros consolidados, la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como el Ejecutivo Nacional, emitieron importantes regulaciones para mitigar los impactos en los flujos de caja proyectados de las personas y compañías.

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales "incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo financiero", cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por los Gobiernos en cada uno de los países y regiones en donde opera el Banco.

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocerán por monto igual a la PCE durante el tiempo remanente de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los impactos que se han generado para las entidades del Banco en relación con el deterioro de instrumentos financieros se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID-19 y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial;
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente;
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Banco han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos;
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19;
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID-19 en la economía.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Banco opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdidas crediticias esperadas y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Definición de Incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material a menos que el segmento de negocio mantenga una definición distinta. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores que son:

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales;
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La PI durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación de Riesgo de Crédito para el Modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. El Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

El mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la metodología de PCE se detalla a continuación:

Etapa 1	La PCE para 12 meses se calcula como la porción de la vida esperada de la PCE como resultado de eventos de incumplimiento de un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. El Banco calcula la reserva de 12 meses PCE basada en la expectativa de un incumplimiento en los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Estas probabilidades de incumplimiento esperadas de 12 meses se aplican a una proyección de EI, multiplicado por la expectativa de PDI esperada y descontado por una aproximación al TIE (tasa de interés efectiva) original. Este cálculo se realiza para cada uno de los escenarios, como se explicó anteriormente.
Etapa 2	Cuando un préstamo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su originación, el Banco registra una reserva correspondiente a la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan en la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del préstamo.
Etapa 3	Cuando un préstamo ha mostrado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su origen, el Banco registra una asignación para la vida esperada. Los mecanismos son similares a los explicados más arriba, incluido el uso de múltiples escenarios, pero las PI y las PDI se calculan por la vida del instrumento. Los déficits de efectivo esperados son descontados por una aproximación al TIE original del préstamo.
Compromisos de préstamos, cartas de créditos irrevocables y aceptaciones recibidas	Al estimar la vida esperada PCE para los compromisos de préstamos y cartas de créditos irrevocables no desembolsados, el Banco estima parte del compromiso que se espera utilizar durante su vida esperada. La PCE se basa en el valor presente de los déficits de efectivo esperados si se utiliza el compromiso, basado en una probabilidad ponderada de los cuatro escenarios. Los déficits de efectivo esperados se descuentan sobre una aproximación a la TIE esperada en el préstamo. Para tarjetas de crédito y facilidades crediticias rotativas que incluyan tanto un préstamo como un compromiso, las PCE se calcula y presenta junto con el préstamo. Para compromisos de préstamos y cartas de crédito, la PCE se reconoce dentro de los Pasivos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la Estructura de Término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque del Banco para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación:

Determinar si el Riesgo de Crédito ha Incrementado Significativamente

El Banco ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Banco evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Banco, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, el Banco presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Banco monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los Bancos de pérdida crediticia esperada en los doce meses siguientes y la pérdida crediticia esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados o Restructurados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por varias razones, tales como dificultades en la capacidad de pago del deudor, cambios en las condiciones de mercado, retención del cliente u otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para optimizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Las políticas del Banco consideran el otorgamiento de concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, modificación en los plazos o modificación en los pagos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Luego de un periodo de seguimiento el Banco evaluará si de acuerdo con su capacidad de pago y cumplimiento de sus obligaciones, existen bases para su clasificación a una categoría de menor riesgo o por el contrario se deberá clasificar en una categoría mayor.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o bancos de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Insumos en la Medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros el Banco determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujetos a usar como máximo una PI de doce meses para los préstamos cuyo riesgo de crédito se haya incrementado significativamente, el Banco mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, el Banco considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos componentes, un préstamo y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco mide las EI sobre un período mayor que el máximo período si la habilidad contractual del Banco para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Banco a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando el Banco se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento;
- Calificación de riesgo de crédito;
- Garantía;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Termino remanente para el vencimiento;
- Industria;
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Banco en particular permanecen homogéneas.

Proyección de Condiciones Futuras

El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Banco, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera el Banco), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un Banco de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido;
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo;
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero;
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado que se presenta neto de las cuentas de activos correspondiente para reflejar la exposición neta de la transacción. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Presentación de reserva por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La reserva por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna reserva para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(e) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a deudores en calidad de préstamos. Los préstamos son medidos inicialmente a su valor razonable más aquellos costos directos incrementales; subsecuentemente son medidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Dentro de los préstamos se incluyen los arrendamientos financieros por cobrar (nota 3 (i)) y los factorajes por cobrar (nota 3 (n)).

Para efectos de administración y constituir una provisión, los productos se clasifican en: corporativos, pequeña empresa, autos, tarjetas de crédito, personales, hipotecarios, arrendamientos o compromisos de créditos y garantías, según se definen a continuación:

Corporativos y Pequeña Empresa

Los clientes corporativos y pequeña empresa se definen, en términos generales, como entidades inscritas y no inscritas (por ejemplo, sociedades, compañías de responsabilidad limitada, compañías limitadas por acciones, corporaciones) y propietarios únicos o que trabajen por cuenta propia, que usan líneas de crédito para efectos de negocios. Los clientes corporativos y pequeña empresa deben segmentarse en dos categorías separadas, según se detalla a continuación. La segmentación de los clientes en estas categorías se basa en las ventas, la exposición de crédito del cliente con la Compañía y el número de empleados. La exposición de crédito total consolidada con el cliente deberá aparecer solo en una categoría.

- Pequeña Empresa: Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde las ventas anuales sean inferiores o iguales a \$1 millón, la exposición grupal de crédito sea menor o igual a \$500,000 y el número de empleados menor a 50.
- Corporativos: Entidades legales u otras entidades que empleen productos comerciales o activos de financiación para usos comerciales donde las ventas anuales sean superiores a \$1 millón, la exposición grupal de crédito sea mayor a \$500,000 y el número de empleados mayor a 50.

La clasificación de la cartera de préstamos se asigna por el monto original del crédito aprobado.

Autos

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento para la compra de vehículo, sea nuevo o usado.

Tarjeta de Crédito

Tiene un límite de crédito del cual un cliente puede continuar desembolsando sin necesidad de más contratos y el monto adeudado al final de un ciclo se utiliza para calcular un pago mínimo.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Personales

Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional y su objetivo principal es otorgar financiamiento a personas para fines diversos.

Hipotecarios

Producto hipotecario en el que el propósito del préstamo es otorgar financiamiento para la compra de bienes raíces (viviendas familiares) garantizado mediante una hipoteca sobre bienes raíces residenciales que el prestatario provee. Cuenta con un calendario de amortización acordado para pagar todo el préstamo original; no hay más desembolsos sin contrato adicional.

Arrendamientos

Mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos mediante un contrato. El arrendador se compromete a transferir temporalmente el uso y goce de un activo a la otra parte, denominada arrendatario. El arrendatario a su vez está obligado a realizar un pago por el aprovechamiento del activo. Esta definición abarca tanto el arrendamiento financiero como arrendamiento operativo.

Compromisos de Créditos y Garantías

Cartas de crédito, garantías financieras y compromisos contractuales para desembolsar préstamos. Los compromisos fuera del estado consolidado de situación financiera están sujetos a las revisiones individuales y son analizados y segregados por riesgo de acuerdo con la calificación interna de riesgo del cliente.

(f) *Medición de Valor Razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado, más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(g) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(g.1) Cobertura de Valor Razonable

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, o (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en utilidades integrales, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en el patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga cobertura a través de un derivado, se empezará a contabilizar la porción cubierta de la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en patrimonio, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado si se termina la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectiva ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos futuros estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(g.2) Cobertura de Flujos de Efectivo

Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales, y se presenta como una reserva por cobertura de flujos de efectivo dentro del patrimonio, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el estado consolidado de resultados. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

Si el derivado de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, o si la cobertura ya no cumple los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o si la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura se descontinúa prospectivamente y cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados.

En caso de que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de resultados.

(g.3) Cobertura de Inversión Neta

Cuando un instrumento derivado o pasivo financiero no derivado es designado como un instrumento de cobertura en la estrategia de cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, la parte efectiva de cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida directamente en otras utilidades integrales y presentada en la reserva de ajuste por conversión de moneda extranjera en el patrimonio. Cualquier parte inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado es reconocida inmediatamente en el estado consolidado de resultados. El monto reconocido en otras utilidades integrales será reclasificado al estado consolidado de resultados como ajuste de reclasificación cuando se efectúe la venta del negocio en el extranjero.

(g.4) Otros Derivados

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(h) *Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen a partir del 31 de diciembre de 2014, aplicando el modelo de costo revaluado.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortizaciones de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificios	60 años
- Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
- Equipo tecnológico	3 - 7 años
- Equipo rodante	3 - 7 años
- Mejoras a la propiedad	5 - 10 años
- Derechos de uso	2 - 10 años

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspaasa de la cuenta de patrimonio de reserva por revaluación de inmuebles a utilidades no distribuidas a medida que se utilizan esos activos, sin afectar los resultados de operación.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(i) *Arrendamientos*

El Banco aplicó la solución práctica para eximir la definición de un contrato de arrendamiento en transición. Esto significa que aplicó la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El Banco evaluará al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituye un arrendamiento, a menos que aplique la solución práctica. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Entidad tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - El Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Banco diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, El Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, el Banco ha optado por no separar los componentes de arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

(i.1) Como Arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si existen, y se ajusta producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizara la tasa incremental de los financiamientos que mantiene el Banco. Generalmente, el Banco usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El pasivo por arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de interés sobre el pasivo por arrendamiento y disminuye por el pago del canon de arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando se produce un cambio en los futuros pagos de arrendamiento de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o sea apropiado, cambios en la evaluación de la opción de compra o extensión si es razonablemente segura de ejercer o si una opción de terminación anticipada es razonablemente seguro de no ser ejercida.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Entidad puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de maquinaria a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos de TI. El Banco reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(i.2) Como Arrendador

El Banco como arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general para determinar si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Banco determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción;
- El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción; o

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Los hechos y circunstancias indicaban que era remoto que otras partes obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijado por unidad de producción ni igual al precio de mercado corriente por unidad de producción.

(j) *Activos Intangibles*

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles del Banco se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(k) *Propiedades de Inversión*

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en el estado consolidado de resultados en el período en que surgen.

Una propiedad de inversión se da de baja en el momento de la disposición o cuando la propiedad de inversión se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja a la propiedad (calculada como la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados en el período en el cual la propiedad se da de baja en cuentas.

(l) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio 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.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero intermedio consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(m) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones donde el Banco ofrece financiamientos 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 el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco de apropiarse de los valores.

(n) *Factorajes por Cobrar*

El factoraje consiste en la compra de facturas, las cuales se presentan a su valor principal pendiente de cobro menos los intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

(o) *Depósitos, Bonos por Pagar, Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables*

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados.

(p) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para rembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(q) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de crédito.

(r) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y otras comisiones a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos incurridas para otorgarlos, son diferidas y amortizadas durante la vida del instrumento financiero respectivo.

(s) *Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(t) *Beneficios a Empleados*

El Banco provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(u) *Operaciones de Seguros*

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

El reaseguro por cobrar representa el saldo 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.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

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

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(v) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(w) *Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta*

Los activos no corrientes, o Banco para disposición que comprende activos y pasivos, incluyendo bienes adjudicados mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un Banco de activos y pasivos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en los resultados de operación.

(x) *Acciones Preferidas*

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

(y) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas, a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá utilizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(z) *Información por Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(aa) *Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados por conversión de moneda extranjera son reflejados en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados. (Véase nota 3(a.4)).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(bb) Escisión de Activos Netos

El Banco da de baja a su valor en libros los activos y pasivos que se determine al momento de realizar la escisión para los efectos del traspaso a una nueva entidad. El valor neto de los activos escindidos se reflejará disminuyendo las utilidades no distribuidas en el estado consolidado de cambios de patrimonio.

(cc) Información Comparativa

Algunas cifras del 2019 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados de 2020.

(dd) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas.

A la fecha de los estados financieros consolidados hay normas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- Enmiendas a las referencias al marco conceptual en las NIIF.
- Definición de un negocio (enmiendas a la NIIF 3).
- NIIF 17 *Contratos de Seguros*, requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporcionen un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de Seguros* y entrará en vigencia en los períodos anuales de presentación de información financiera que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

El Banco cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) cuyas bases están sustentadas por las políticas y procedimientos que monitorean cada uno de los riesgos identificados y enunciados en el manual. Adicionalmente, ha provisto al sistema de una estructura organizativa con recursos materiales y financieros con una línea de reporte directa a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

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

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que tales estrategias representen una adecuada relación riesgo-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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos de crédito, mercado, liquidez y capitalización, entre otros. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones aplicables en los diferentes países donde opera.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos que afronta el Banco. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas, aprobadas por el Comité de Riesgos, ratificados en Junta Directiva, es publicado en los canales internos diseñados para tener al alcance de toda la plantilla del Banco.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo de la representatividad de cada monto en el capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Riesgos y ratificados en Junta Directiva.

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o Banco 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desea 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 y el apetito de riesgo aprobado.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través de la Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Para 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.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas para pérdidas crediticias esperadas mantenidas por el Banco para estos activos.

	Préstamos y Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2020	2019	2020	2019
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,008,450,080</u>	<u>633,085,624</u>
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	0	0	80,924,715	86,142,374
Intereses por cobrar	0	0	2,132,657	339,689
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,688,650)</u>	<u>(1,181,815)</u>
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,368,722</u>	<u>85,300,248</u>
Máxima exposición				
Valor en libros	<u>3,282,683,519</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
A costo amortizado				
Grados 1-3 (Riesgo bajo)	3,181,319,337	3,514,678,886	0	0
Grado 4 (En observación)	4,897,331	7,114,662	0	0
Grado 5 (Subnormal)	4,112,150	5,092,712	0	0
Grado 6 (Dudoso)	1,976,024	1,038,910	0	0
Grado 7 (Irrecuperable)	<u>49,546,241</u>	<u>54,139,808</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Monto bruto	3,241,851,083	3,582,064,978	0	0
Intereses por cobrar	92,505,789	39,459,363	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(310,944)	(2,532,283)	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(51,362,409)</u>	<u>(55,217,648)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valor en libros, neto	<u>3,282,683,519</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	922,914,201	544,319,197
Intereses por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,167,157</u>	<u>3,466,179</u>
Valor en libros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>927,081,358</u>	<u>547,785,376</u>
Etapa 1				
Grado 1	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,003,838,916</u>	<u>630,461,571</u>
No morosos ni deteriorados				
Grado 1-3	3,181,319,337	3,514,678,886	0	0
Con indicios de deterioro				
Grado 4-7	60,531,746	67,386,092	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperada				
Etapa 1	11,460,393	18,696,705	831,306	417,118
Etapa 2	22,799,632	4,941,429	857,344	764,697
Etapa 3	<u>17,102,384</u>	<u>31,579,514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>51,362,409</u>	<u>55,217,648</u>	<u>1,688,650</u>	<u>1,181,815</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operaciones fuera de balance (nota 24)		
Grado 1:		
Cartas de crédito	7,008,176	5,593,064
Garantías emitidas	114,536,041	137,563,787
Promesas de pago	71,742,122	90,538,235
Grado 2:		
Carta de crédito	129,538	0
Garantías emitidas	500,000	1,165,000
Promesas de pago	728,849	411,854
Grado 3:		
Garantías emitidas	10,000	0
Grado 5:		
Garantías emitidas	450,000	450,000
Promesas de pago	<u>0</u>	<u>137,750</u>
	195,104,726	235,859,690
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (nota 17)	<u>(250,412)</u>	<u>(394,320)</u>
Valor en libros neto	<u>194,854,314</u>	<u>235,465,370</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.182,203,422 (2019: B/.231,129,029). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

A continuación, se detallan los factores que el Banco ha considerado para determinar su deterioro:

- Deterioro en depósitos en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda:
La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los depósitos en bancos, préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujos de efectivo con dificultades experimentadas por el prestatario o emisor;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
 - Inicio de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor;
 - Deterioro en el valor de la garantía;
 - Cambios en el rating de originación; y
 - Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.
 - Ajustes en las variables macroeconómicas por efectos de COVID-19
- Morosos, pero no deteriorados:
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha aplicado una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). Estos préstamos una vez que 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 (véase la nota 30).

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la cartera de préstamos reestructurados son B/.42,682,719, (2019: B/.40,658,366) y generando una la reserva de pérdidas crediticias esperadas por B/.437,394 (2019: B/.8,021,778).

- Castigos:

Los préstamos son reconocidos como pérdidas cuando se determina que 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 cobro realizada.

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

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	100%	100%	Inversiones
Préstamos por cobrar	135%	135%	Efectivo, Propiedades y Equipo
Otras cuentas por cobrar	53%	58%	Propiedades y Equipo

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (“*Loan To Value*” – LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo con relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	61,511,925	60,413,713
51% - 70%	146,594,064	148,290,399
71% - 90%	262,919,358	254,196,264
91% - 100%	239,570,744	264,080,966
Más de 100%	<u>7,482,703</u>	<u>5,907,445</u>
Total	<u>718,078,794</u>	<u>732,888,787</u>

Derivados, Préstamos de Margen, Valores bajo Acuerdos de Recompra y Reventa

El Banco mitiga el riesgo de crédito de derivados, préstamos de margen, valores bajo acuerdos de recompra y reventa, mediante el establecimiento de acuerdos de compensación contractual y manteniendo garantías en forma de efectivo y valores negociables. En todos sus contratos existen cláusulas de compensación. En los acuerdos de reventa solamente se incluyen cláusulas sobre los colaterales.

Las operaciones de derivados se negocian ya sea en una bolsa o bajo acuerdos marco de compensación (International Swap and Derivatives Association (ISDA)). Estos acuerdos marco, que regulan el riesgo de crédito, incluyen cláusulas asociadas a la compensación. En general, en virtud de estos acuerdos marco de compensación (ISDA) en ciertas circunstancias específicas, cuando un evento de crédito ocurre y surge un incumplimiento, toda la transacción pendiente de pago bajo el acuerdo se termina, el valor de la terminación se evalúa y sólo una única cantidad neta se reclama o es pagadera en la liquidación de toda la transacción.

Los acuerdos ISDA no cumplen con los criterios para compensación en el estado consolidado de situación financiera. Esto es debido a que el Banco no tiene ningún derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, porque el derecho para compensar es exigible sólo ante la ocurrencia de ciertos eventos futuros determinados entre las partes.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Bienes Adjudicados en la Ejecución de Garantías

A continuación, se presentan el saldo total de los bienes dados en garantía que el Banco ha tomado posesión para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Propiedades	1,824,061	3,526,472
Equipo rodante y otros	1,076,957	1,715,660
Derechos fiduciarios	14,323,293	0
Total	<u>17,224,311</u>	<u>5,242,132</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlos para su venta en el corto plazo.

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	<u>Préstamos y Otras</u> <u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Inversiones en Títulos de Deuda</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sector:				
Corporativo	1,754,390,516	1,975,525,681	130,378,558	93,391,380
Consumo	1,434,803,171	1,545,302,320	0	0
Gobierno	984,043	3,487,046	873,460,358	537,070,192
	<u>3,190,177,730</u>	<u>3,524,315,047</u>	<u>1,003,838,916</u>	<u>630,461,572</u>
Intereses por cobrar	92,505,789	39,459,363	6,299,814	3,805,867
	<u>3,282,683,519</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>1,010,138,730</u>	<u>634,267,439</u>
Concentración geográfica				
Panamá	3,027,483,021	3,220,852,464	319,741,661	216,067,688
América Latina y el Caribe	146,660,662	294,743,174	103,330,298	32,523,527
Estados Unidos de América	12,429,669	3,762,477	575,690,237	381,870,357
Otros	3,604,378	4,956,932	5,076,720	0
	<u>3,190,177,730</u>	<u>3,524,315,047</u>	<u>1,003,838,916</u>	<u>630,461,572</u>
Intereses por cobrar	92,505,789	39,459,363	6,299,814	3,805,867
	<u>3,282,683,519</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>1,010,138,730</u>	<u>634,267,439</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Garantías Emitidas</u>		<u>Promesas de pago</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sector:						
Corporativo	7,137,714	5,593,064	115,096,274	138,724,020	13,881,036	10,222,919
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>399,767</u>	<u>454,767</u>	<u>58,589,935</u>	<u>80,864,920</u>
	<u>7,137,714</u>	<u>5,593,064</u>	<u>115,496,041</u>	<u>139,178,787</u>	<u>72,470,971</u>	<u>91,087,839</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	6,887,714	5,418,064	115,496,041	132,149,739	67,470,971	91,087,839
América Latina y el Caribe	250,000	175,000	0	0	5,000,000	0
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,029,048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>7,137,714</u>	<u>5,593,064</u>	<u>115,496,041</u>	<u>139,178,787</u>	<u>72,470,971</u>	<u>91,087,839</u>

La concentración geográfica de préstamos y contingencias está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor.

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo. Al respecto, se ha establecido un límite del 25% para la composición de los fondos de liquidez que consisten principalmente de fondos en efectivo, depósitos en bancos y la cartera de inversiones en valores (inversiones en sustitución de liquidez).

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en sus depósitos a la vista y de ahorros, vencimientos de depósitos a plazo fijo y obligaciones, y desembolsos de préstamos, garantías y compromisos y gastos de operación.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería del Banco y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad del Banco para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la aprobación de la Junta Directiva.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No. 4-2008 (Modificado por el Acuerdo No. 9-2008, el Acuerdo No. 10-2009, el Acuerdo No. 2-2011, el Acuerdo No. 6-2015, el Acuerdo No. 9-2018 y el Acuerdo No. 14-2019), de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 31 de diciembre de 2020 fue 50.38% (2019: 48.94%).

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de reporte:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al cierre del año	50.38%	48.94%
Promedio del año	55.39%	49.92%
Máximo del año	65.82%	54.06%
Mínimo del año	47.55%	43.26%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha de reporte:

2020	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,260,897,168)	(728,142,584)	(168,586,161)	(3,119,874)	(3,160,745,787)	3,051,333,374
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(16,230,022)	0	0	0	(16,230,022)	16,018,626
Financiamientos recibidos	(125,724,894)	(348,730,501)	(157,438,273)	(1,400,647)	(633,294,315)	582,806,260
Bonos por pagar	(130,309,012)	(321,543,889)	(7,346,500)	0	(459,199,401)	434,347,540
Valores comerciales negociables	(65,877,632)	0	0	0	(65,877,632)	64,377,915
Aceptaciones pendientes	(194,237,832)	0	0	0	(194,237,832)	194,237,832
Instrumentos financieros derivados pasivos	(6,245,611)	0	0	0	(6,245,611)	6,245,611
Otras cuentas por pagar	(30,100,178)	0	0	0	(30,100,178)	30,100,178
Cartas de crédito	(7,137,714)	0	0	0	(7,137,714)	0
Garantías financieras emitidas	(44,530,776)	(67,790,047)	(3,175,218)	0	(115,496,041)	0
Compromisos de préstamos	(32,081,032)	(40,389,939)	0	0	(72,470,971)	0
	<u>(2,913,371,871)</u>	<u>(1,506,596,960)</u>	<u>(336,546,152)</u>	<u>(4,520,521)</u>	<u>(4,761,035,504)</u>	<u>4,379,467,336</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	198,975,138	4,677,829	0	0	203,652,967	202,808,420
Valores a valor razonable con cambios en resultados	6,997,401	6,661,321	4,334,419	29,135,586	47,128,727	44,819,334
Instrumentos financieros derivados activos	9,583,501	0	0	0	9,583,501	9,583,501
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	227,707,505	226,530,388	310,535,049	266,477,323	1,031,250,265	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	5,692,370	35,826,168	7,617,717	68,505,394	117,641,649	81,368,722
Préstamos, neto	1,097,727,001	797,662,543	587,793,031	2,035,089,083	4,518,271,658	3,174,789,806
Obligación de cliente por aceptación	194,237,832	0	0	0	194,237,832	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	107,893,713	0	0	0	107,893,713	107,893,713
	<u>1,848,814,461</u>	<u>1,071,358,249</u>	<u>910,280,216</u>	<u>2,399,207,386</u>	<u>6,229,660,312</u>	<u>4,742,582,686</u>
2019						
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Valor Libros
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,032,841,434)	(716,903,723)	(176,362,381)	(2,673,286)	(2,928,780,824)	2,811,879,294
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(16,077,223)	(16,423,556)	0	0	(32,500,779)	31,093,230
Financiamientos recibidos	(209,532,740)	(243,841,684)	(78,528,777)	(112,637,493)	(644,540,694)	581,178,656
Bonos por pagar	(55,929,302)	(426,566,785)	(5,173,611)	0	(487,669,698)	447,110,798
Valores comerciales negociables	(56,284,344)	0	0	0	(56,284,344)	55,098,511
Aceptaciones pendientes	(115,506,674)	0	0	0	(115,506,674)	115,506,674
Instrumentos financieros derivados pasivos	(5,767,808)	0	0	0	(5,767,808)	5,767,808
Otras cuentas por pagar	(26,633,642)	0	0	0	(26,633,642)	26,633,642
Cartas de crédito	(5,511,361)	(81,703)	0	0	(5,593,064)	0
Garantías financieras emitidas	(74,151,353)	(65,027,434)	0	0	(139,178,787)	0
Compromisos de préstamos	(69,525,254)	(21,562,585)	0	0	(91,087,839)	0
	<u>(2,669,638,322)</u>	<u>(1,492,784,072)</u>	<u>(262,471,436)</u>	<u>(138,524,386)</u>	<u>(4,565,418,216)</u>	<u>4,074,268,613</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	254,133,114	1,633,152	0	0	255,766,266	255,117,153
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9,110,874	6,660,273	5,278,905	40,851,578	61,901,630	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	81,021,754	157,213,904	115,017,017	327,411,695	680,664,370	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	12,529,782	17,300,223	27,834,720	66,561,279	124,226,004	85,300,248
Préstamos a costo amortizado	1,165,905,907	806,052,380	732,588,989	2,172,758,267	4,877,305,543	3,420,061,670
Obligación de cliente por aceptaciones	115,506,674	0	0	0	115,506,674	115,506,674
Otras cuentas por cobrar	143,712,740	0	0	0	143,712,740	143,070,309
	<u>1,781,920,845</u>	<u>988,859,932</u>	<u>880,719,631</u>	<u>2,607,582,819</u>	<u>6,259,083,227</u>	<u>4,626,067,691</u>

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados para reducir ciertos riesgos identificados, los cuales podrían generar flujos no descontados pasivos o activos (véase la nota 26).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	4,000,000	4,000,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	14,630,183	16,710,893
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	715,452,587	480,849,640
Instrumentos de deuda a costo amortizado	80,909,320	76,861,363
Préstamos a costo amortizado	<u>2,272,629,231</u>	<u>2,436,019,211</u>
Total de activos	<u>3,087,621,321</u>	<u>3,014,441,107</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	742,930,022	842,526,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	16,000,000
Financiamientos recibidos	471,119,459	409,290,428
Pasivos por arrendamientos	17,675,515	18,620,753
Bonos por pagar	<u>317,880,727</u>	<u>407,807,475</u>
Total de pasivos	<u>1,549,605,723</u>	<u>1,694,245,384</u>

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento de que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo; los cuales toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en materias primas.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y el análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. El Banco administra este riesgo para ciertas operaciones mediante la adquisición de derivados de cobertura que mitiguen la exposición a fluctuaciones cambiarias (Ver Nota 26).

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

<u>2020</u>	<u>Euros expresados en B/.</u>	<u>Francos suizos expresados en B/.</u>	<u>Otras monedas expresadas en B/.</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	<u>1.23</u>	<u>0.88</u>		
<u>Activos:</u>				
Efectivo y depósitos en bancos	9,406,313	1,955,140	5,346,582	16,708,035
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>24,228</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,228</u>
Total de activos financieros	<u>9,430,541</u>	<u>1,955,140</u>	<u>5,346,582</u>	<u>16,732,263</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos de clientes	8,996,584	1,951,947	5,282,899	16,231,430
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>115,404,789</u>	<u>0</u>	<u>115,404,789</u>
Total de pasivos financieros	<u>8,996,584</u>	<u>117,356,736</u>	<u>5,282,899</u>	<u>131,636,219</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>433,957</u>	<u>(115,401,596)</u>	<u>63,683</u>	<u>(114,903,956)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

2019	Pesos colombianos expresados en B/.	Euros expresados en B/.	Franco suizo expresado en B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	<u>3,277.14</u>	<u>1.12</u>	<u>0.97</u>		
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	22,186,041	12,964,378	1,936,356	5,289,156	42,375,931
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,983,101	22,230	0	0	4,005,331
Instrumentos de deuda a costo amortizado, netos	1,085,615	0	0	0	1,085,615
Préstamos a costo amortizado	<u>13,577,580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,577,580</u>
Total de activos financieros	<u>40,832,337</u>	<u>12,986,608</u>	<u>1,936,356</u>	<u>5,289,156</u>	<u>61,044,457</u>
Pasivos:					
Depósitos de clientes	16,194	12,945,510	1,929,830	5,232,716	20,124,250
Financiamientos recibidos	18,738,238	0	0	0	18,738,238
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>105,155,631</u>	<u>0</u>	<u>105,155,631</u>
Total de pasivos financieros	<u>18,754,432</u>	<u>12,945,510</u>	<u>107,085,461</u>	<u>5,232,716</u>	<u>144,018,119</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>22,077,905</u>	<u>41,098</u>	<u>(105,149,105)</u>	<u>56,440</u>	<u>(82,973,662)</u>

- *Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos no anticipados. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión Integral del Riesgo ha fijado límites en las tasas de interés de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 y 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
<u>2020</u>				
Al 31 de diciembre	(418,750)	418,750	(837,500)	837,500
Promedio del año	(396,667)	396,667	(793,334)	793,334
Máximo del año	(352,917)	352,917	(705,834)	705,834
Mínimo del año	(437,083)	437,083	(874,166)	874,166
<u>2019</u>				
Al 31 de diciembre	(599,249)	599,249	(1,198,498)	1,198,498
Promedio del año	(586,610)	586,610	(1,173,220)	1,173,220
Máximo del año	(735,866)	735,866	(1,471,732)	1,471,732
Mínimo del año	(452,306)	452,306	(904,612)	904,612
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas:				
	50 pb de incremento	50 pb de disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
<u>2020</u>				
Al 31 de diciembre	(14,853,257)	14,853,257	(29,706,514)	29,706,514
Promedio del año	(13,728,412)	13,728,412	(27,456,824)	27,456,824
Máximo del año	(8,059,338)	8,059,338	(16,118,676)	16,118,676
Mínimo del año	(17,131,652)	17,131,652	(34,263,304)	34,263,304
<u>2019</u>				
Al 31 de diciembre	(11,357,947)	11,357,947	(22,715,894)	22,715,894
Promedio del año	(11,738,183)	11,738,183	(23,476,366)	23,476,366
Máximo del año	(13,516,447)	13,516,447	(27,032,894)	27,032,894
Mínimo del año	(8,796,489)	8,796,489	(17,592,978)	17,592,978

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas 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.

	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	2020		Sin tasa de interés	Total
				De 3 a 5 años	Más de 5 años		
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	0	0	0	0	0	20,587,457
Depósitos en bancos	174,720,536	3,500,427	1,000,000	3,000,000	0	0	182,220,963
Valores a valor razonable con cambios en resultados	20,243,595	343,381	456,063	0	16,100	23,760,195	44,819,334
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	170,280,917	42,024,593	247,139,428	300,085,063	167,551,357	0	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4,135,084	459,402	27,617,193	0	49,157,043	0	81,368,722
Préstamos a costo amortizado	2,153,681,951	204,837,124	183,011,357	33,751,391	599,507,983	0	3,174,789,806
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	194,237,832	0	0	0	0	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	107,893,713	107,893,713
Total de activos financieros	2,543,649,540	445,402,759	459,224,041	336,836,454	816,232,483	131,653,908	4,732,999,185
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	446,847,449	0	0	0	0	0	446,847,449
Depósitos de ahorros	384,127,180	0	0	0	0	0	384,127,180
Depósitos a plazo	470,512,964	1,006,915,759	577,325,213	162,483,799	3,121,010	0	2,220,358,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	16,018,626	0	0	0	0	16,018,626
Financiamientos recibidos	221,080,156	119,883,137	118,012,094	123,830,873	0	0	582,806,260
Pasivos por arrendamientos	6,073	0	12,162	0	17,663,353	0	17,681,588
Bonos por pagar	115,465,202	1,001,611	310,867,894	7,012,833	0	0	434,347,540
Valores comerciales negociables	5,507,685	58,870,230	0	0	0	0	64,377,915
Aceptaciones pendientes	0	194,237,832	0	0	0	0	194,237,832
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	30,100,178	30,100,178
Total de pasivos financieros	1,643,546,709	1,396,927,195	1,006,217,363	293,327,505	20,784,363	30,100,178	4,390,903,313
Total de sensibilidad a tasa de interés	865,184,835	(951,524,436)	(546,993,322)	43,508,949	795,448,120		
				2019			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	23,875,586	0	0	0	0	0	23,875,586
Depósitos en bancos	222,591,567	4,650,000	4,000,000	0	0	0	231,241,567
Valores a valor razonable con cambios en resultados	24,593,468	1,164,140	0	0	21,965	33,446,688	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	105,986,627	22,490,417	125,245,741	76,038,448	218,024,143	0	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	75,794,350	628,665	0	0	8,877,233	0	85,300,248
Préstamos a costo amortizado	2,289,545,753	284,237,409	231,971,118	60,189,915	554,117,475	0	3,420,061,670
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	115,506,674	0	0	0	0	115,506,674
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	143,712,740	143,712,740
Total de activos financieros	2,742,387,351	428,677,305	361,216,859	136,228,363	781,040,816	177,159,428	4,626,710,122
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	362,035,023	0	0	0	0	0	362,035,023
Depósitos de ahorros	384,322,132	0	0	0	0	0	384,322,132
Depósitos a plazo	410,572,486	812,422,925	668,477,456	171,381,272	2,668,000	0	2,065,522,139
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	15,093,230	16,000,000	0	0	0	31,093,230
Financiamientos recibidos	76,209,692	115,223,647	215,618,863	65,372,368	128,299,197	0	600,723,767
Pasivos por arrendamientos							
Bonos por pagar	8,103,323	31,200,000	402,807,475	5,000,000	0	0	447,110,798
Valores comerciales negociables	4,583,511	50,515,000	0	0	0	0	55,098,511
Aceptaciones pendientes	0	115,506,674	0	0	0	0	115,506,674
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	26,633,642	26,633,642
Total de pasivos financieros	1,245,826,167	1,139,961,476	1,302,903,794	241,753,640	130,967,197	26,633,642	4,088,045,916
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,496,561,184	(711,284,171)	(941,686,935)	(105,525,277)	650,073,619		

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

El riesgo operacional es el riesgo que ocasiona pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La estructura de Administración de Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los accionistas, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. En tal sentido, hemos establecido un Modelo de Gestión de Riesgo Operacional que vincula el modelo de Continuidad de Negocios, aprobado por el Comité de Riesgos y ratificado en Junta Directiva.

Las Unidades de Negocios y de Soporte del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por gestionar y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Para la implementación de esta estructura de gestión de riesgos, se ha diseminado en toda la organización a través de coordinadores de Riesgo Operacional, los cuales reciben capacitación continua; el Banco ha adoptado una metodología de autoevaluación de funciones y procesos basados en riesgos, identificación de los riesgos inherentes, diagramación del ciclo del proceso y definición de los controles mitigantes; dándole seguimiento oportuno a la ejecución de los planes de acción definidos por las áreas. La gestión es apoyada con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear las alertas de riesgo identificadas a través de matrices de alertas de riesgo y el reporte oportuno de los eventos e incidentes de pérdidas. Adicionalmente se evalúa el nivel de riesgo operativo en los nuevos productos y/o servicios.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Así mismo, el Banco como actor del Sistema Financiero, en aras de garantizar su operatividad, y brindar confianza, dispone de un Plan de Continuidad de Negocios en el cual ha definido los tipos de alertas que deben ser consideradas para activarse y ejecuta un plan de capacitación anual complementado por pruebas de operatividad; dicho Plan se conjuga con otros planes diseñados para atender eventos, como lo es el plan de evacuación y los planes funcionales de las áreas críticas.

(e) *Administración de Capital*

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para sus subsidiarias de naturaleza financiera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(5,606,927)
Utilidades no distribuidas	149,912,670	244,411,807
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCUI y otros	1,023,990	(7,761,459)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	0	(23,202,499)
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	(45,445)	(485,564)
Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(4,135,319)	0
Otros activos intangibles	(3,052,004)	0
Total de Capital Primario Ordinario	<u>327,374,680</u>	<u>391,179,020</u>
Capital Primario Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	<u>8,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>8,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Provisión Dinámica	<u>60,610,681</u>	<u>53,447,145</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>395,985,360</u>	<u>554,626,165</u>
Total de activos ponderados por riesgo (nota 30)	<u>2,690,931,405</u>	<u>3,020,616,712</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	14.72%	18.36%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.17%	12.95%
Índice de Capital Primario	12.46%	16.59%
Coeficiente de Apalancamiento	7.30%	8.84%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las de los países en donde opera el Banco han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente.

Durante el segundo y tercer trimestre del año 2020, esta situación continuó siendo monitoreada a diario por la administración del Banco para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las entidades del Grupo, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que los entes regulatorios con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Al 31 de diciembre de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Banco y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Banco y en las de sus clientes.

a) Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por el gobierno donde opera el Banco.

Los impactos que se han generado para las entidades del Banco en relación con el deterioro de instrumentos financieros se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento significativo de riesgo de crédito desde su medición inicial.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades de la Compañía han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que el gobierno continúa tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Banco opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Grupo actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 31 de diciembre de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

		Diciembre 31 2019	Marzo 31 2020	Junio 30 2020	Septiembre 30 2020	Diciembre 31 2020
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.71%	4.73%	1.15%	3.04%	5.54%
	Base	3.87%	4.12%	(0.38%)	1.08%	3.34%
	Pesimista	3.22%	2.98%	(1.20%)	0.27%	1.63%
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	0.38%	(0.33%)	(1.03%)	(0.67%)	(0.58%)
	Base	0.57%	0.01%	(0.51%)	(0.44%)	(0.16%)
	Pesimista	1.31%	0.77%	0.00%	(0.26%)	1.21%
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.05%)	0.25%	(1.43%)	(0.20%)	(0.16%)
	Base	0.37%	0.65%	(0.79%)	0.00%	(0.02%)
	Pesimista	0.84%	1.11%	0.58%	0.53%	0.16%

Como se observa en la tabla anterior, las variables macroeconómicas que presentaron mayor variación, reflejando expectativas económicas más adversas en su proyección fueron debilitamiento del PIB y un incremento en la tasa de desempleo, frente a los supuestos que se habían utilizado a marzo 31 de 2020 y a diciembre de 2019.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación

Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios antes y después de COVID-19

	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Al 30 de junio de 2020	<u>15%</u>	<u>70%</u>	<u>15%</u>
Al 30 de septiembre de 2020	<u>5%</u>	<u>50%</u>	<u>45%</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>10%</u>	<u>60%</u>	<u>30%</u>

El Banco continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE. Los escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha, así como actualización de la información histórica, supuestos relacionados con la severidad y duración de la pandemia, velocidad de recuperación de la economía y sus respectivas consecuencias en el mercado.

Los saldos de la reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo y 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Variación</u>
Total	<u>55,535,716</u>	<u>49,845,110</u>	<u>(5,690,606)</u>

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 9.

El gasto de provisión para pérdidas en préstamos al 31 de marzo y 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de 2020</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Variación</u>
Total	<u>8,215,625</u>	<u>70,379,776</u>	<u>62,164,151</u>

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión para pérdidas en préstamos para cada trimestre acumulado del año 2020. Dentro de los B/.70,379,776 se incluye el efecto del reconocimiento provisiones por B/.34,119,592, producto de la revisión de algunos clientes de corporativos. Este incremento de provisión no está relacionado por los temas de COVID-19.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación

b) Alivios a Clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril a diciembre de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito. Al 31 de diciembre de 2020 se han procesado 36,252 casos, los cuales representan 45.09% del total de facilidades crediticias activas. La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados del Banco:

	<u>Comercial</u>	<u>Personales, autos y tarjetas</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Arrendamientos</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,622	29,599	4,041	603	387
% de créditos con alivio / Total de créditos	47.04%	44.39%	48.24%	60.18%	55.68%

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.

Algunas entidades del Banco que tienen bienes tomados en arriendo han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. El Banco ha considerado, en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias y/o pérdidas en el estado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, con los impactos que se exponen en la siguiente tabla:

<u>Modalidad de alivio</u>	<u>Número de alivios recibidos</u>	<u>% Contratos con alivio/Total de contratos</u>	<u>Efecto reconocido en resultados</u>
Disminución del canon por un número de meses	24	54.55%	151,803

(6) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) **Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) *Determinación del Control sobre Entidades Participadas:*

Los indicadores de control que se indican en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y pueden tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en sociedades de inversión y vehículos separados.

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de fondos de sociedades de inversión y vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos fondos de inversión y vehículos se han tomado en consideración factores tales como el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco ha concluido que actúa como agente de las inversiones para todos los casos y, por ende, no consolida estas sociedades de inversión y vehículos separados.

(b) *Pérdidas por Deterioro en Activos Financieros:*

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdidas crediticias esperadas. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. Véase la nota 3 (d).

(c) *Valor Razonable de Instrumentos Financieros:*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valorización (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, esas técnicas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Gerencia. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

(d) *Impuesto sobre la Renta:*

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen varias transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta corriente y diferido en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	23,875,586
Depósitos a la vista en bancos	52,667,241	98,718,192
Depósitos a plazo en bancos menores de 90 días	109,536,181	132,420,941
Intereses por cobrar de depósitos en bancos menores a 90 días	<u>4,236</u>	<u>11,143</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	182,795,115	226,375,863
Depósitos en bancos mayores de 90 días, pignoraciones y reserva por deterioro	19,992,070	28,639,895
Intereses por cobrar de depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>21,235</u>	<u>101,395</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>202,808,420</u>	<u>255,117,153</u>

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.44,814,817 (2019: B/.59,221,342) y mantienen intereses por cobrar por B/.4,517 (2019: B/.4,919), y realizó ventas y redenciones de sus valores por B/.7,487,356 (2019: B/.8,513,365), generando una ganancia neta de B/.1,219,565 (2019: B/.3,467,654), las cuales incluyen ganancias no realizadas en valores al VRRCR por B/.930,056 (2019: B/.3,467,654). Las ganancias realizadas ascienden a B/.289,509 (2019: B/.0).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales:

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos corporativos extranjeros	15,128,695	9,392,120
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	98,127,418	11,351,135
Bonos de la República de Panamá	150,746,010	129,719,923
Bonos de otros gobiernos	84,250,172	11,985,663
Bonos del Gobierno de EE.UU. y agencias	<u>574,661,907</u>	<u>381,870,357</u>
	922,914,201	544,319,198
Intereses por cobrar	<u>4,167,157</u>	<u>3,466,178</u>
Total neto	<u>927,081,358</u>	<u>547,785,376</u>

El Banco realizó ventas, tuvo vencimientos y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.2,235,731,030 (2019: B/.1,136,577,186) generando una ganancia neta de B/.16,135,161 (2019: ganancia neta de B/.6,464,948).

Valores con valor nominal de B/.21,000,000 (2019: B/.33,900,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra por la suma de B/.16,000,000 (2019: B/.31,000,000). Véase la Nota 12. Adicionalmente, valores con valor nominal de B/.346,760,000 (2019: B/.261,077,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 13.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales se detalla a continuación:

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	70,973	555,968	626,941
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	(52,056)	343,649	291,593
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>1,434,750</u>	<u>0</u>	<u>1,434,750</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	<u>1,453,667</u>	<u>899,617</u>	<u>2,353,284</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(8) Inversiones en Valores, continuación**

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	358,867	795,542	1,154,409
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	(335,036)	(239,574)	(574,610)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>47,142</u>	<u>0</u>	<u>47,142</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u>70,973</u>	<u>555,968</u>	<u>626,941</u>

Instrumentos de deuda a costo amortizado

Los instrumentos de deuda a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	70,868,233	74,996,630
Bonos de otros gobiernos	<u>10,056,482</u>	<u>11,145,744</u>
Total	80,924,715	86,142,374
Intereses por cobrar	2,132,657	339,689
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,688,650)</u>	<u>(1,181,815)</u>
Total neto	<u>81,368,722</u>	<u>85,300,248</u>

Valores con valor nominal de B/.0 (2019: B/.3,000,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 13.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	417,118	764,697	1,181,815
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	360,801	92,647	453,448
Originación o compra de nuevos activos financieros	53,509	0	53,509
Escisión de activos (Nota 19)	<u>(122)</u>	<u>0</u>	<u>(122)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	<u>831,306</u>	<u>857,344</u>	<u>1,688,650</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	270,391	909,754	1,180,145
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	36,483	(941,142)	(904,659)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>110,244</u>	<u>796,085</u>	<u>906,329</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u>417,118</u>	<u>764,697</u>	<u>1,181,815</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(9) Préstamos**

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comercial	808,863,979	906,685,463
Hipotecarios residenciales	718,078,794	732,888,787
Personales, autos y tarjetas	591,693,992	671,961,298
Financiamiento interino y construcción	447,697,078	475,837,322
Agropecuario	207,039,397	212,221,892
Prendario	158,792,723	200,030,121
Jubilados	103,193,973	100,672,106
Industriales	60,780,752	89,696,040
Arrendamientos financieros	15,775,417	22,033,658
Turismo y servicios	12,080,586	10,315,186
Factoraje	3,683,917	9,997,117
Hipotecarios comerciales	<u>4,759,463</u>	<u>5,370,817</u>
	3,132,440,071	3,437,709,807
Intereses por cobrar	92,505,789	39,459,363
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(310,944)	(2,532,283)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(49,845,110)</u>	<u>(54,575,217)</u>
	<u>3,174,789,806</u>	<u>3,420,061,670</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>2020</u>			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	18,054,274	4,941,429	31,579,514	54,575,217
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	265,145	(264,549)	(596)	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	(19,305,876)	19,398,564	(92,688)	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(5,764,737)	(7,630,502)	13,395,239	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	24,725,330	13,057,643	42,451,850	80,234,823
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(5,376,229)	(678,104)	(8,525,977)	(14,580,310)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,618,201	1,147,782	959,280	4,725,263
Castigos	(3,253,642)	(6,895,422)	(60,319,263)	(70,468,327)
Recuperaciones	0	0	1,569,439	1,569,439
Escisión de activos (Nota 19)	<u>(502,073)</u>	<u>(277,209)</u>	<u>(5,431,713)</u>	<u>(6,210,995)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas 31 de diciembre de 2020	<u>11,460,393</u>	<u>22,799,632</u>	<u>15,585,085</u>	<u>49,845,110</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(9) Préstamos, continuación**

	2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	14,590,328	2,167,211	28,057,379	44,814,918
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	68,631	(49,567)	(19,064)	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	(3,877,949)	4,007,222	(129,273)	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(11,409,783)	(10,129,449)	21,539,232	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	21,200,931	9,849,521	(6,873,385)	24,177,067
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(6,804,331)	0	0	(6,804,331)
Originación o compra de nuevos activos financieros	6,626,219	579,948	1,227,405	8,433,572
Castigos	(2,339,772)	(1,483,457)	(21,137,233)	(24,960,462)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,914,453</u>	<u>8,914,453</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u>18,054,274</u>	<u>4,941,429</u>	<u>31,579,514</u>	<u>54,575,217</u>

La concentración de riesgo de crédito por cada etapa se detalla a continuación:

	2020	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación					
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	2,434,381,920	561,270,352	76,256,053	3,071,908,325	
Grado 4 (Observación)	0	4,598,640	307,691	4,897,331	
Grado 5 (Sub-estándar)	0	0	4,112,150	4,112,150	
Grado 6 (Dudoso)	0	0	1,976,024	1,976,024	
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	49,546,241	49,546,241	
Total general	<u>2,434,381,920</u>	<u>565,859,992</u>	<u>132,198,159</u>	<u>3,132,440,071</u>	
Reserva	<u>(11,460,393)</u>	<u>(22,799,632)</u>	<u>(15,585,085)</u>	<u>(49,845,110)</u>	
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>2,422,921,527</u>	<u>543,060,360</u>	<u>116,613,074</u>	<u>3,082,594,961</u>	
	2019	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación					
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	3,259,050,302	103,361,521	7,911,892	3,370,323,715	
Grado 4 (Observación)	0	7,034,033	80,629	7,114,662	
Grado 5 (Sub-estándar)	0	3,827,034	1,265,678	5,092,712	
Grado 6 (Dudoso)	0	12,519	1,026,391	1,038,910	
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	54,139,808	54,139,808	
Total general	<u>3,259,050,302</u>	<u>114,235,107</u>	<u>64,424,398</u>	<u>3,437,709,807</u>	
Reserva	<u>(18,054,274)</u>	<u>(4,941,429)</u>	<u>(31,579,514)</u>	<u>(54,575,217)</u>	
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>3,240,996,028</u>	<u>109,293,678</u>	<u>32,844,884</u>	<u>3,383,134,590</u>	

El modelo para determinar las pérdidas por deterioro del portafolio de créditos está sujeto a revisiones periódicas de sus segmentos e insumos para precisar los cálculos una vez el modelo vaya madurando.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(9) Préstamos, continuación**

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	5,086,538	9,636,658
Pagos mínimos de 1 a 5 años	5,795,464	10,125,688
Pagos a más de 5 años	<u>4,893,415</u>	<u>2,271,312</u>
Total de pagos mínimos	15,775,417	22,033,658
Más: intereses por cobrar	<u>405,927</u>	<u>93,285</u>
	16,181,344	22,126,943
Menos: comisiones no ganadas	<u>45,690</u>	<u>97,302</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>16,227,034</u>	<u>22,029,641</u>

A continuación, se presenta el total de los pagos mínimos futuros:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	5,575,098	10,472,515
Pagos mínimos de 1 a 5 años	6,684,599	11,847,848
Pagos a más de 5 años	<u>5,904,931</u>	<u>3,485,047</u>
Total de pagos mínimos	18,164,628	25,805,410
Más: intereses por cobrar	405,927	93,285
Menos: intereses descontados no ganados	<u>2,389,211</u>	<u>3,771,752</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses descontados no ganados	<u>16,181,344</u>	<u>22,126,943</u>

Durante el mes de julio 2019, como parte del proceso de desmonte voluntario la subsidiaria Banco Multibank, S. A. (ahora Latam Credit Colombia, S.A.) cedió a una empresa colombiana créditos por B/.27,083,752 y pasivos financieros por B/.20,178,378.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

					2020				
	Terreno	Construcción		Derecho de	Derecho de		Equipo de	Equipo	Total
	inmueble	en proceso	Mejoras	uso de	uso de	Mobiliario	oficina	rodante	
				inmueble	equipo				
Costo									
Saldo al inicio del año	20,738,059	3,954,865	18,915,584	21,038,403	0	3,761,935	33,276,789	1,086,854	102,772,489
Escisión de activos (nota 19)	0	0	(13,818)	(563,750)	0	(760)	(1,581,816)	(28,015)	(2,188,159)
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	0	(2,671,252)	0	(2,671,252)
Reclasificación (nota 11)	1,554,024	0	0	0	0	0	0	0	1,554,024
Compras y adiciones	0	0	795,724	33,100	0	53,212	2,194,904	0	3,076,940
Ventas y descartes	0	0	(79,260)	(56,973)	0	(205,803)	(2,465,835)	(344,630)	(3,152,501)
Saldo al final del año	<u>22,292,083</u>	<u>3,954,865</u>	<u>19,618,230</u>	<u>20,450,780</u>	<u>0</u>	<u>3,608,584</u>	<u>28,752,790</u>	<u>714,209</u>	<u>99,391,541</u>
Depreciación y amortización acumuladas									
Saldo al inicio del año	227,579	0	9,547,262	2,451,712	0	2,525,596	20,932,608	812,069	36,496,826
Escisión de activos (nota 19)	0	0	(6,909)	(365,103)	0	(749)	(17,564)	(14,739)	(405,064)
Gastos del año	35,098	0	1,046,497	2,129,747	0	296,907	2,687,122	69,916	6,265,287
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	0	(2,369,744)	0	(2,369,744)
Descartes	0	0	(75,232)	(56,973)	0	(191,752)	(497,062)	(232,915)	(1,053,934)
Saldo al final del año	<u>262,677</u>	<u>0</u>	<u>10,511,618</u>	<u>4,159,383</u>	<u>0</u>	<u>2,630,002</u>	<u>20,735,360</u>	<u>634,331</u>	<u>38,933,371</u>
Saldo neto	<u>22,029,406</u>	<u>3,954,865</u>	<u>9,106,612</u>	<u>16,291,397</u>	<u>0</u>	<u>978,582</u>	<u>8,017,430</u>	<u>79,878</u>	<u>60,458,170</u>
					2019				
	Terreno	Construcción		Derecho de	Derecho de		Equipo de	Equipo	Total
	inmueble	en proceso	Mejoras	uso de	uso de	Mobiliario	oficina	rodante	
				inmueble	equipo				
Costo									
Saldo al inicio del año	19,470,814	0	20,410,148	0	0	3,897,900	31,993,022	1,156,224	76,928,108
Adopción norma contable	0	0	0	5,324,699	152,588	0	0	0	5,477,287
Compras y adiciones	675,000	4,057,292	2,342,918	16,763,268	0	1,249	5,818,884	0	29,658,611
Reclasificación	1,069,392	(102,427)	(966,965)	0	0	0	0	0	0
Ventas y descartes	(477,147)	0	(2,870,517)	(1,049,564)	(152,588)	(137,214)	(4,535,117)	(69,370)	(9,291,517)
Saldo al final del año	<u>20,738,059</u>	<u>3,954,865</u>	<u>18,915,584</u>	<u>21,038,403</u>	<u>0</u>	<u>3,761,935</u>	<u>33,276,789</u>	<u>1,086,854</u>	<u>102,772,489</u>
Depreciación y amortización acumuladas									
Saldo al inicio del año	205,442	0	11,130,310	0	0	2,308,730	22,132,348	749,267	36,526,097
Gastos del año	35,097	0	930,036	2,512,207	0	327,153	3,126,801	131,997	7,063,291
Deterioro	110,000	0	0	0	0	0	164,188	0	274,188
Ventas y descartes y ajustes	(122,960)	0	(2,513,084)	(60,495)	0	(110,287)	(4,490,729)	(69,195)	(7,366,750)
Saldo al final del año	<u>227,579</u>	<u>0</u>	<u>9,547,262</u>	<u>2,451,712</u>	<u>0</u>	<u>2,525,596</u>	<u>20,932,608</u>	<u>812,069</u>	<u>36,496,826</u>
Saldo neto	<u>20,510,480</u>	<u>3,954,865</u>	<u>9,368,322</u>	<u>18,586,691</u>	<u>0</u>	<u>1,236,339</u>	<u>12,344,181</u>	<u>274,785</u>	<u>66,275,663</u>

El siguiente cuadro resume los activos revaluados si los mismos todavía fuesen medidos sobre una base de costo histórico menos depreciación acumulada:

	2020	2019
Terrenos	15,585,547	15,585,547
Edificio y mejoras	<u>5,806,044</u>	<u>5,806,044</u>
	<u>21,391,591</u>	<u>21,391,591</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(11) Otros Activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	59,090,975	73,227,228
Cuentas por cobrar, neto	45,569,509	68,011,651
Bienes adjudicados, neto	23,313,868	8,622,003
Impuestos pagados por anticipado	12,178,578	4,789,148
Gastos pagados por anticipado	8,274,655	14,360,920
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas (Nota 18)	3,233,229	2,473,862
Activos intangibles, neto	3,052,004	0
Propiedad de inversión	2,439,059	2,388,166
Depósitos en garantía	2,412,940	2,803,326
Otros	<u>2,217,972</u>	<u>2,874,684</u>
Total	<u>161,782,789</u>	<u>179,550,987</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco recibe la aprobación de la Superintendencia de Bancos para la utilización de sus operaciones, un local comercial previamente adquirido en dación de pago por B/.1,554,024, el cual fue reclasificado al rubro de terreno e inmueble. (Ver Nota 10).

El movimiento de la reserva para pérdidas esperadas para las cuentas por cobrar, se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>2019</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre	849,334		638,257
Provisión llevada al gasto	9,179,282		252,057
Castigos y efecto de tipo de cambio	<u>(8,511,317)</u>		<u>(40,980)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	<u>1,517,299</u>		<u>849,334</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(11) Otros Activos, continuación**

Los bienes adjudicados para la venta se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bienes inmuebles – menores a 1 año	1,311,189	3,475,667
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	5,596,487	3,928,203
Bienes inmuebles – trámite legal	578,635	65,764
Bienes muebles – menores a 1 año	161,537	574,499
Bienes muebles – mayores a 1 año	15,744,652	300,104
Bienes muebles – trámite legal	<u>220,909</u>	<u>283,690</u>
Bienes adjudicados brutos	23,613,409	8,627,927
Reserva para posibles pérdidas	<u>(299,541)</u>	<u>(5,924)</u>
Bienes adjudicados, netos	<u>23,313,868</u>	<u>8,622,003</u>

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes adjudicados:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	5,924	0
Provisión registrada en resultados	403,155	55,651
Castigo de bienes adjudicados	<u>(109,538)</u>	<u>(49,727)</u>
Saldo al final del año	<u>299,541</u>	<u>5,924</u>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>2020</u>
Costo	
Saldo al inicio del año	0
Compras y adiciones	3,955,751
Reclasificación (Nota 10)	<u>2,671,252</u>
Saldo al final del año	<u>6,627,003</u>
Amortización acumulada	
Saldo al inicio del año	0
Reclasificación (Nota 10)	2,369,744
Gasto del año	<u>1,205,255</u>
Saldo al final del año	<u>3,574,999</u>
Saldo neto	<u>3,052,004</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.15,994,369 (2019: B/.31,000,000) y mantienen intereses por pagar por B/.24,257 (2019: B/.93,230) con vencimiento a septiembre 2021 (2019: a septiembre de 2020 y 2021) y tasas de interés anual de 1.88% (2019: del 3.68% al 3.78%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.21,000,000 (2019: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.33,900,000). Véase la Nota 8.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales.

(13) Financiamientos Recibidos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Línea de crédito	De 1.43% a 3.58%	Varios hasta diciembre 2020	0	185,435,218
Línea de crédito	De 0.44% a 3.0%	Varios hasta octubre 2021	107,445,157	19,966,043
Línea de crédito	De 1.94% a 3.25%	Julio 2022	171,429,066	195,748,859
Línea de crédito	2.10%	Varios hasta noviembre 2023	105,000,000	40,000,000
Línea de crédito	5.31%	Abril 2024	12,308,183	25,808,038
Línea de crédito	De 1.33% a 5.92%	Varios hasta diciembre 2025	171,504,738	109,533,395
Línea de crédito	3.56%	Diciembre 2028	<u>12,297,851</u>	<u>0</u>
			579,984,995	576,491,553
Intereses por pagar			<u>2,821,265</u>	<u>4,687,103</u>
			<u>582,806,260</u>	<u>581,178,656</u>

Financiamientos por B/.232,500,000 (2019: B/.180,840,587) están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales e instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.346,760,000 y B/.0 (2019: B/.261,077,000 y B/.3,000,000), respectivamente. Véase la Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras.

(14) Bonos por Pagar

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

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos corporativos – emisión noviembre 2017	4.38%	nov-22	299,086,642	298,662,333
Bonos corporativos - emisión de junio 2017 (CHF 100MM)	2.00%	ene-21	113,202,575	103,145,142
Serie F- emisión de noviembre de 2015	4.35%	nov-20	0	30,000,000
Serie L- emisión de febrero de 2017	4.19%	ago-20	0	1,200,000
Serie Q - emisión de marzo de 2018	3.25%	mar-20	0	1,000,000
Serie R - emisión agosto de 2018	5.00%	ago-23	5,000,000	5,000,000
Serie S - emisión de diciembre de 2019	3.63%	dic-21	1,000,000	1,000,000
Serie T - emisión de febrero de 2020	4.13%	feb-25	7,000,000	0
Serie U - emisión de julio de 2020	3.75%	jul-22	<u>2,000,000</u>	<u>0</u>
			427,289,217	440,007,475
Intereses por pagar			<u>7,058,323</u>	<u>7,103,323</u>
			<u>434,347,540</u>	<u>447,110,798</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos por Pagar, continuación

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

Emisión de diciembre de 2012 (colocada en 2015, 2017, 2018, 2019 y 2020)

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.150,000,000 divididos en B/.100,000,000 de Bonos Corporativos Rotativos Clase A y B/.50,000,000 de Bonos Corporativos Rotativos Clase B, autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución SMV No.436-12 del 27 de diciembre de 2012 y por la Bolsa de Valores de Panamá. Durante 2013 se realizaron colocaciones de esta autorización en los meses de junio y septiembre. En el 2015 y 2016 se realizaron colocaciones adicionales de esta emisión.

Los Bonos son emitidos en forma nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y serán emitidos en distintas series, en donde el plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A será determinada por el "Emisor" y para los Bonos Corporativos Clase B tendrán un plazo de 20 años; sin embargo, al cumplir 15 años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de 20 años cada uno, contados a partir del vencimiento del período original de 20 años. De los Bonos Corporativos Rotativos Clase A en el año 2013 se emitieron las series A, B, C, en el año 2015 las series D, E y F, en el año 2016 se emitieron las series G, H, I y J, en el año 2017 se emitieron las series K, L, M, N y O en el año 2018 se emitió la serie Q y R, para el año 2019 la serie S y para el año 2020 la serie T y U.

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

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017

Durante el mes de junio 2017, el Banco realizó una colocación de bonos corporativos en el mercado Suizo por CHF 100,000,000, con un cupón de 2.00% y fecha de vencimiento enero de 2021. En fecha enero 2021, el Banco procede a honrar con la presente obligación.

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017

Durante el mes de noviembre 2017, el Banco realizó una colocación de bonos corporativos bajo la estructura de 144A Reg(S) en los Estados Unidos por el valor nominal de USD 300,000,000 y fecha de vencimiento 9 de noviembre de 2022. Los intereses sobre los Bonos se acumularán a una tasa de 4.375% anual y se pagarán semestralmente los 2 de mayo y 9 de noviembre de cada año, comenzando el 9 de mayo de 2018.

El Banco puede canjear los Bonos en cualquier momento antes del vencimiento, en su totalidad o en parte, a un precio de reembolso basado en una prima "total", más cualquier interés acumulado y no pagado sobre el monto principal de las Notas a la fecha de rescate. En caso de ciertos cambios en los impuestos aplicables relacionado con los pagos en los Bonos, podemos canjear los Bonos en su totalidad, pero no en parte, a un precio igual al 100% de su monto principal, más el interés acumulado y no pagado, si corresponde, pero excluyendo la fecha de rescate.

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, interés y otras cláusulas contractuales.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Valores Comerciales Negociables

Multibank Inc. fue autorizado, según Resolución No.405-17 del 26 de julio de 2017 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.200,000,000 y con vencimiento de hasta un año contado a partir de su fecha de emisión respectiva de cada serie. Los (VCNs) serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de mil dólares (US\$1,000) o sus múltiplos. Los (VCNs) de cada serie devengarán una tasa fija o variable de interés anual, la cual será determinada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta Respectiva. Para cada una de las series los intereses serán pagaderos mensualmente los días quince (15) de cada mes hasta su respectiva fecha de vencimiento. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/365 para cada una de las series. El valor nominal de cada VCN se pagará mediante un solo pago a capital, en su respectiva fecha de vencimiento. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente.

El detalle de los Valores Comerciales Negociables (VCNs) se resumen a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Serie AU	15-dic-20	2.75%	dic-21	5,000,000	0
Serie AT	14-dic-20	2.75%	dic-21	2,000,000	0
Serie AS	30-nov-20	2.75%	nov-21	1,500,000	0
Serie AR	23-nov-20	2.75%	nov-21	2,000,000	0
Serie AQ	26-oct-20	2.75%	oct-21	2,688,000	0
Serie AP	14-oct-20	2.75%	oct-21	2,000,000	0
Serie AO	08-oct-20	3.00%	oct-21	25,000,000	0
Serie AN	02-oct-20	2.75%	oct-21	2,250,000	0
Serie AM	29-sep-20	2.75%	sep-21	4,800,000	0
Serie AL	22-sep-20	2.75%	sep-21	1,500,000	0
Serie AK	31-ago-20	3.00%	ago-21	1,200,000	0
Serie AJ	17-ago-20	3.00%	ago-21	3,000,000	0
Serie AI	22-jul-20	3.25%	jul-21	5,000,000	0
Serie AH	03-jul-20	3.25%	jul-21	1,000,000	0
Serie AF	05-mar-20	3.00%	mar-21	1,254,000	0
Serie AE	07-feb-20	3.00%	feb-21	2,000,000	0
Serie AD	06-feb-20	3.00%	feb-21	1,000,000	0
Serie AA	27-ene-20	3.00%	ene-21	1,246,000	0
Serie Z	27-nov-19	2.75%	ago-20	0	2,000,000
Serie Y	10-oct-19	3.00%	oct-20	0	2,000,000
Serie X	08-oct-19	3.13%	oct-20	0	25,000,000
Serie W	26-sep-19	2.75%	mar-20	0	1,000,000
Serie V	26-sep-19	3.25%	sep-20	0	1,000,000
Serie U	18-sep-19	3.25%	sep-20	0	1,500,000
Serie T	30-ago-19	3.50%	ago-20	0	2,000,000
Serie S	20-ago-19	3.50%	ago-20	0	5,000,000
Serie R	14-ago-19	3.50%	ago-20	0	5,000,000
Serie Q	30-jul-19	3.50%	jul-20	0	925,000
Serie P	22-jul-19	3.50%	jul-20	0	5,000,000
Serie O	30-may-19	3.50%	may-20	0	1,090,000
Serie N	23-feb-19	3.50%	mar-20	0	1,254,000
Serie M	22-jul-19	3.50%	jul-20	0	1,000,000
Serie L	06-feb-19	3.50%	feb-20	0	1,246,000
				<u>64,438,000</u>	<u>55,015,000</u>
Intereses por pagar				87,971	83,511
Comisiones diferidas				(148,056)	0
				<u>64,377,915</u>	<u>55,098,511</u>

El Banco no ha tenido incumplimiento de principal, intereses u otras cláusulas contractuales.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(16) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>			
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	17,681,588 <u>17,681,588</u>	26,939,567 <u>26,939,567</u>
	<u>2019</u>			
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	19,545,111 <u>19,545,111</u>	29,874,063 <u>29,874,063</u>

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Hasta 1 año	1,138,069	1,877,187
De 1 a 3 años	2,275,311	2,376,602
De 3 a 5 años	20,144,464	2,406,667
Mas de 5 años	<u>3,381,723</u>	<u>23,213,607</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>26,939,567</u>	<u>29,874,063</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por arrendamientos	1,198,169	1,333,097
Gastos por arrendamientos de activos de corto plazo y bajo valor	3,496,652 <u>4,694,821</u>	3,373,834 <u>4,706,931</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Pasivos por arrendamientos, continuación

En relación con los arrendamientos conforme a la NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación y gastos de intereses, en lugar de gastos de arrendamiento operativo. Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020, el Banco reconoció B/.2,129,747 (2019: B/.2,512,207) en concepto de gastos por depreciación y B/.1,198,169 (2019: B/.1,333,097) de gastos de intereses de estos arrendamientos. No se reconoce depreciación para el activo por derecho de uso que cumple con la definición de propiedad de inversión.

Al 31 de diciembre de 2020, dentro del gasto por alquiler por B/.3,496,652 (2019: B/.3,373,834), se registraron gastos por alquiler de inmuebles por B/.2,743,089 (2019: B/.2,730,701).

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por pagar	19,205,387	17,189,414
Provisiones contratos de seguros, neto	10,894,791	9,444,228
Otros pasivos laborales	2,166,904	3,674,685
Depósitos de clientes	1,665,377	1,692,877
Prestaciones por pagar	1,383,065	1,757,746
Impuesto diferido	326,975	204,075
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito	250,412	394,320
Impuesto sobre la renta por pagar	150,118	0
Dividendos por pagar (Nota 19)	0	716,833
Otros	<u>6,469,301</u>	<u>34,415,954</u>
Total	<u>42,512,330</u>	<u>69,490,132</u>

(18) Provisiones de los Contratos de Seguros

Al 31 de diciembre de 2020, las provisiones por contrato de seguro en trámite se presentan netas de las provisiones por contratos de seguro.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisión para contratos de seguro	10,894,791	10,733,673
Participación en contratos de reaseguro en trámite	<u>0</u>	<u>(1,289,445)</u>
Total	<u>10,894,791</u>	<u>9,444,228</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Provisiones de los Contratos de Seguros, continuación

Las provisiones relativas a los contratos de seguros se detallan a continuación:

	<u>Bruto</u>	<u>2020</u> <u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>2019</u> <u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>4,934,760</u>	<u>(1,816,402)</u>	<u>3,118,358</u>	<u>6,571,127</u>	<u>(2,473,862)</u>	<u>4,097,265</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	1,521,869	(465,507)	1,056,362	1,656,917	(47,954)	1,608,963
Ramos de personas	<u>3,052,690</u>	<u>(951,320)</u>	<u>2,101,370</u>	<u>1,528,733</u>	<u>(1,241,491)</u>	<u>287,242</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	4,574,559	(1,416,827)	3,157,732	3,185,650	(1,289,445)	1,896,205
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>1,385,472</u>	<u>0</u>	<u>1,385,472</u>	<u>976,896</u>	<u>0</u>	<u>976,896</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>10,894,791</u>	<u>(3,233,229)</u>	<u>7,661,562</u>	<u>10,733,673</u>	<u>(3,763,307)</u>	<u>6,970,366</u>

(19) Patrimonio

	<u>Número de Acciones</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del año	16,862,753	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el año	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del año	<u>16,862,753</u>	<u>16,862,753</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas B/.17,892,633, por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias del Banco efectuaron capitalización de utilidades no distribuidas por B/.1,211,521; y en años anteriores B/.16,681,112, acumulando un total de B/.17,892,633 por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

A continuación, se detallan los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes:

	<u>2019</u>
Total de dividendos declarados sobre acciones comunes	<u>4,553,300</u>
Total de dividendos pagados sobre acciones comunes	<u>5,944,121</u>
Total de dividendos declarados y pendientes por pagar sobre acciones comunes	<u>0</u>

Acciones Preferidas

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una. Durante el año 2020, el Banco ha redimido la cantidad de 1,020,000 acciones preferidas durante los meses de agosto, septiembre y octubre. Al 31 de diciembre 2020, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 80,000 (2019: 1,100,000).

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas:

Multibank Inc.

<u>Emisiones</u>		<u>2020</u>		<u>2019</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	0			20,000,000	8.00%	No acumulativos	A
2008	0			15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	0			3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	0			2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	0			3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	0			7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	0			6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	0			15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	0			3,676,300	6.70%	No acumulativos	B
2014	0			4,953,400	7.00%	No acumulativos	C
2014	0			11,269,700	6.70%	No acumulativos	D
2014	0			899,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	0			1,101,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	0			3,730,300	6.70%	No acumulativos	D
2015	0			1,000,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	0			800,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	0			1,200,000	6.70%	No acumulativos	E
2016		<u>8,000,000</u>		<u>8,000,000</u>	6.70%	No acumulativos	F
		<u>8,000,000</u>		<u>110,000,000</u>			

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas, establecen 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 con el mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Mediante resolución SMV-444-17 del 16 de agosto del 2017, se modifica el prospecto inicial y se establece un período de 5 años de la fecha de emisión para su redención, parcial o total, este período comenzó a regir desde la fecha de la resolución. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, 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 (4 veces al año), hasta que el emisor decida redimir dichas acciones preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie “A” emitida bajo la Resolución No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series “B”, “C” y “D” emitidas bajo Resolución No.255-08 de 14 de agosto de 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre de cada año y, iii) mientras que para las Series “A”, “B”, “C”, “E” y “F” emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25 de febrero de 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre de cada año.
- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual, ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank Inc. no puede garantizar, ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando 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 en Multibank Inc.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general en Multibank Inc. y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Durante los meses de agosto, septiembre y octubre de 2020 se realizó la redención de las acciones preferidas, Series A, B, C y E correspondientes a la Resolución 47-11 del 25 de febrero de 2011, Serie A de la Resolución 326-07 del 20 de diciembre 2007 y series B, C y D de la resolución 255-08 del 14 de agosto de 2008.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

En fecha 15 de julio, se notifica a los tenedores de las acciones preferidas, la intención del Banco por la redención sobre la Resolución CNV No. 47-11 de la Serie A por B/.7,000,000, Serie B por B/.10,000,000, la Serie C por B/.20,000,000 y la Serie E por un monto de B/.5,000,000, todas la anteriores con corte 28 de agosto 2020 y sobre la Resolución CNV No. 326-07 de la Serie A por un monto de B/.20,000,000 con corte 26 de septiembre 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.6,105,489 (2019: B/.7,228,000) y a la fecha se mantienen dividendos declarados y pendientes por pagar B/.0 (2019: B/.716,833).

Exceso en adquisición de participación en subsidiarias:

El siguiente cuadro resume el exceso pagado en adquisición de participación no controladora en subsidiarias del Banco, generado por los cambios en las participaciones adquiridas en las siguientes subsidiarias:

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>2020</u>	<u>Exceso pagado</u>	<u>2019</u>
Banco Multibank, S. A	Abril 2011 (Escisión Abril 2020)	30%		0	(5,454,054)
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)	(152,873)	(152,873)
			<u>(152,873)</u>		<u>(5,606,927)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

Escisión de activos, netos

Con fecha 15 de abril de 2020, el Banco realiza escisión de activos, netos de la subsidiaria Banco Multibank, S. A. El detalle y las líneas del estado de situación financiera consolidado que se vieron disminuidas por esta transacción se muestra a continuación:

	15 de abril de 2020
<u>Estado de Situación Financiera</u>	
Depósitos en bancos	8,425,020
Valores a valor razonable con cambios en resultados	447,211
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	100,198
Préstamos a costo amortizado, neto	
Sector externo	14,177,261
Intereses por cobrar	373,049
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(6,210,995)</u>
	8,339,315
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,783,095
Otros activos	<u>1,705,846</u>
	<u>20,800,685</u>
Financiamientos recibidos e intereses por pagar	105,734
Cheques de gerencia	4,220
Otros pasivos	<u>1,004,822</u>
	1,114,776
Activos netos	<u>19,685,909</u>
<u>Afectación en cuentas de patrimonio</u>	
Capital pagado en exceso	5,454,054
Provisión dinámica	(2,317,575)
Revaluación de activos	122,569
Ajuste por conversión de moneda extranjera	24,605,870
Utilidades no distribuidas	<u>(47,550,827)</u>
	<u>(19,685,909)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados

Los resultados en valores y otros instrumentos financieros se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia neta en venta de valores con cambios en resultados	289,509	0
Ganancia neta no realizada en valores con cambios en resultados	930,056	3,467,654
Ganancia neta en venta de instrumentos de deuda con cambios en utilidades integrales	16,135,161	6,464,948
Ganancia no realizada transferida a resultados por aplicación de contabilidad de cobertura	2,145,539	1,945,820
Pérdida neta en revaluación de instrumentos derivados	(2,000,003)	(1,908,467)
Ganancia (pérdida) neta en cobertura de flujo de efectivo	41,798	(22,699)
Ganancia (pérdida) neta en venta de otros instrumentos financieros	<u>819,070</u>	<u>56,538</u>
	<u>18,361,130</u>	<u>10,003,794</u>

(21) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios y otras remuneraciones	31,635,588	37,710,400
Prestaciones laborales	10,727,782	11,929,414
Indemnizaciones	3,906,282	2,315,743
Otros	<u>2,239,605</u>	<u>3,298,145</u>
	<u>48,509,257</u>	<u>55,253,702</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Gastos

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de resultados se resumen a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comunicaciones	2,782,789	1,551,017
Publicidad y mercadeo	1,199,674	1,207,842
Transporte de valores	553,282	561,555
Seguros	531,188	538,910
Papelería y útiles de oficina	260,516	431,724
Transporte y movilización	132,529	229,818
Viajes y reuniones	108,000	522,650
Otros	<u>4,476,699</u>	<u>620,755</u>
	<u>10,044,677</u>	<u>5,664,271</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. El estatuto de limitaciones estándar para las revisiones fiscales aplicables al impuesto sobre la renta de la subsidiaria constituida en la República de Colombia es de tres años (2018: hasta dos años), desde la fecha de vencimiento o la fecha en que se ha presentado la declaración si es extemporánea. Las declaraciones de renta en las que se usan o incurren en pérdidas tendrán una ley de prescripción de seis años (2018: hasta cinco años). Se aplica un estatuto de limitaciones de tres años adicionales si se usan las pérdidas en los últimos dos años (2017: pérdida utilizada en el quinto o sexto año). La ley de prescripción de declaraciones presentadas por contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia será de seis años a partir de su fecha de presentación. De acuerdo con la ley de impuesto sobre la renta aplicable al impuesto sobre la renta de la subsidiaria constituida en la República de Costa Rica, se deben presentar declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de los años 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del Gobierno de Panamá y de las inversiones en valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

Las Subsidiarias establecidas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país respectivo:

<u>País</u>	<u>Tasa impuesto sobre la renta</u>
Costa Rica	30%

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	1,257,933	9,792,427
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	(102,508)	(242,845)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	<u>(9,504,988)</u>	<u>(3,514,752)</u>
Total de (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	<u>(8,349,563)</u>	<u>6,034,830</u>

Adicionalmente, el impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2020 por B/.332,016 (2019: B/.204,075), correspondiente al gasto de depreciación de la revaluación de inmuebles de 2014 y 2019, así como el efecto por los cambios en los estudios actuariales. Se reconoció en otras pérdidas integrales del año por B/.163,419 (2019: B/.3,202).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(23) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	(31,109,281)	54,534,590
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	(7,777,320)	13,633,648
Efecto de tasas de operaciones en otras jurisdicciones y tipo de cambio	(6,116)	(198,704)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(29,935,374)	(32,975,906)
Costos y gastos no deducibles	25,228,992	25,364,660
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>4,140,255</u>	<u>211,132</u>
Total de (ingresos) gastos por impuesto sobre la renta	<u>(8,349,563)</u>	<u>6,034,830</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto	(31,109,281)	54,534,590
(Ingreso) gasto de impuesto corriente	<u>(8,349,563)</u>	<u>6,034,830</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>(26.84)%</u>	<u>11.07%</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(23) Impuesto sobre la Renta, continuación**

El impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo se detalla a continuación:

	<u>Activo</u>	<u>2020</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>2019</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	1,987	0	1,987	2,526	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	16,800,317	0	16,800,317	12,205,174	0	12,205,174
Reserva puntos por fidelidad	128,400	0	128,400	0	0	0
Reserva riesgo legal	69,080	0	69,080	0	0	0
Deterioro préstamos modificados	549,300	0	549,300	0	0	0
Plan de beneficios a empleados (cambios en estudio actuarial)	35,470	0	35,478	0	0	0
Cuenta por cobrar estimación en recuperación de demanda	0	(67,580)	(67,580)	0	0	0
Diferencia en determinación de efectos en impuestos de subsidiarias	0	(241,916)	(241,916)	0	0	0
Reserva para otras cuentas por cobrar	311,124	0	311,124	175,379	0	175,379
Revaluación de propiedades	0	(367,494)	(367,494)	0	(204,075)	(204,075)
Provisiones varias	112,071	0	112,071	0	0	0
Derecho de uso de contratos de arrendamiento	4,500,383	(4,072,849)	427,534	251,500	0	251,500
Diferido propiedades de inversión	0	(53,023)	(53,023)	0	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	62,603	0	62,603	98,580	0	98,580
Arrastre de pérdidas	<u>4,138,250</u>	<u>0</u>	<u>4,138,250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>26,708,993</u>	<u>(4,802,862)</u>	<u>21,906,131</u>	<u>12,733,159</u>	<u>(204,075)</u>	<u>12,529,084</u>
Compensación	<u>(4,475,887)</u>	<u>4,475,887</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>22,233,106</u>	<u>(326,975)</u>	<u>21,906,131</u>	<u>12,733,159</u>	<u>(204,075)</u>	<u>12,529,084</u>

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

<u>2020</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en utilidades integrales</u>	<u>Saldo final</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	(539)	0	1,987
Reserva para pérdidas en préstamos	12,205,174	4,595,143	0	16,800,317
Reserva puntos por fidelidad	0	128,400	0	128,400
Reserva riesgo legal	0	69,080	0	69,080
Deterioro préstamos modificados	0	549,300	0	549,300
Plan de beneficios a empleados (cambios en estudio actuarial)	0	0	35,748	35,748
Cuenta por cobrar estimación en recuperación de demanda	0	(67,580)	0	(67,580)
Diferencia en determinación de efectos en impuestos de subsidiarias	0	(241,916)	0	(241,916)
Reserva para otras cuentas por cobrar	175,379	135,745	0	311,124
Revaluación de propiedades	(204,075)	1	(163,419)	(367,494)
Revaluación provisiones varias	0	112,071	0	112,071
Activo por derecho de Uso	251,500	4,248,883	0	4,500,383
Pasivos por derecho de Uso	0	(4,072,849)	0	(4,072,849)
Propiedades de Inversión	0	(53,023)	0	(53,023)
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	98,580	(35,977)	0	(62,603)
Arrastre de pérdidas	<u>0</u>	<u>4,138,250</u>	<u>0</u>	<u>4,138,250</u>
Total	<u>12,529,084</u>	<u>9,504,988</u>	<u>(127,941)</u>	<u>21,906,131</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

2019	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades integrales	Saldo final
Reserva por deterioro de efectivo	2,526	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	8,906,847	3,298,327	0	12,205,174
Reserva para otras cuentas por cobrar	187,195	(11,816)	0	175,379
Revaluación de propiedades y baja de inmuebles revaluados	(207,277)	0	3,202	(204,075)
Activo por derecho de uso	0	251,500	0	251,500
Operaciones fuera de balance	121,839	(23,259)	0	98,580
Total	<u>9,011,130</u>	<u>3,514,752</u>	<u>3,202</u>	<u>12,529,084</u>

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos por B/.22,233,106 (2019: B/.12,733,159) toma como referencia los pronósticos de utilidad de la administración (que se basa en la evidencia disponible incluyendo niveles históricos de rentabilidad), que indican que es probable que las compañías del Banco generarán renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por B/.1,740,747 (2019: B/.7,492,390) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por B/.925,388 (2019: B/.22,647,643) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de B/.4,710,342, ya que no se cuenta con evidencia que indique que habrá renta gravable futura suficiente para que el Banco pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Las pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2021 y 2025.

El Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas disponibles por B/.16,543,386 (2019: B/.22,648,743), originadas por compañías incorporadas en Panamá para el 2020 y Panamá como en Colombia para el 2019.

Las pérdidas fiscales acumuladas por compañías incorporadas en Panamá podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de la renta neta gravable y no deberá afectar la declaración estimatoria.

Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal a ser utilizada por año en Panamá
2021	3,311,246
2022	3,308,035
2023	3,308,035
2024	3,308,035
2025	<u>3,308,035</u>
	<u>16,543,386</u>

Adicionalmente, existen pérdidas fiscales por B/.22,647,643 de impuesto por compañías incorporadas en Colombia podrían utilizarse algunas hasta por 5 años y otras hasta por 12 años subsiguientes y sin tope de monto por período fiscal, contados desde el período fiscal en que se originaron. Las pérdidas generadas por exceso de renta presuntiva sobre la ordinaria tienen un vencimiento máximo de 5 años sin límite de aplicación en cada año de vigencia.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

Como se indica en la Nota 19 a los estados financieros consolidados, con fecha 15 de abril de 2020, el Banco procede a escindir los activos, netos, de la subsidiaria Banco Multibank, S. A., (ahora Latam Credit Colombia, S.A.), por tal motivo la totalidad de las pérdidas acumuladas y cualquier beneficio fiscal de su utilización fueron transferidos a la nueva sociedad.

(24) Compromisos y Contingencias

Compromisos:

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartas de crédito	7,137,714	5,593,064
Garantías financieras emitidas	115,496,041	139,178,787
Promesas de pago	<u>72,470,971</u>	<u>91,087,839</u>
	195,104,726	235,859,690
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 17)	<u>(250,412)</u>	<u>(394,320)</u>
	<u>194,854,314</u>	<u>235,465,370</u>

Las cartas de crédito, garantías financieras 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 los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

Contingencias:

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

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

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

El Banco mantenía juicios ordinarios en su contra por B/.35,924,289 (2019: B/.32,834,736). La administración y los abogados del Banco, en estos casos, estiman que no se espera que la resolución de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operación o los negocios del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias B/.650,000 (2019: B/.708,523).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Compromisos y Contingencias, continuación

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de los pagos de arrendamiento operativos según NIIF 16, que muestra los pagos no descontados de arrendamiento que se realizarán después de la fecha del informe:

Arrendamientos operativos según la NIIF 16:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Hasta 1 año	610,090	2,710,006
De 1 a 3 años	5,342,937	5,342,937
De 3 a 5 años	5,653,347	5,653,347
Mas de 5 años	<u>11,657,712</u>	<u>11,657,712</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>23,264,686</u>	<u>25,364,002</u>

Los ingresos por arrendamiento de contratos de arrendamiento en los que el Banco actúa como arrendador son los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Arrendamiento operativo		
Ingresos de arrendamiento	<u>316,560</u>	<u>263,556</u>

(25) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron a la suma de B/.192,162,454 (2019: B/.207,723,290); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por B/.188,746,651 (2019: B/.204,307,487) y contratos de fideicomisos de administración por un total de B/.3,415,803 (2019: B/.3,415,803).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.347,931,555 (2019: B/.335,229,390).

El Banco mantiene dentro de su cartera de fondos en administración un total de B/.262,013,078 (2019: B/.244,470,776), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, conformada por Multibank Inc. y Multi Securities, Inc. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial No.28379 del 04 de octubre de 2017. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

Operar como administradora de inversiones de los recursos de los afiliados al SIACAP por un período de 5 años. Administrar e invertir los recursos de los afiliados según la Ley No.27 de 27 de junio de 1997 y el Decreto Ejecutivo No.32 de 6 de julio de 1998. Entregar un informe mensual al SIACAP sobre las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,750,000 (2019: B/.2,750,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés (“Interest Rate Swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación, se resumen los contratos de instrumentos derivados por vencimientos y método de contabilización:

<u>2020</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	20,500,000	0	6,245,611

<u>2019</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	20,500,000	0	4,245,608

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

Se comparan ambos valores con la finalidad de determinar su efectividad de acuerdo con la regla del 80-125% de efectividad establecida por la normativa contable para mantener la contabilidad de cobertura.

El Banco ha medido los efectos del riesgo de crédito de sus contrapartes y su propio riesgo de crédito para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros derivados. Algunos de los contratos efectuados con nuestras contrapartes incluyen cláusulas de terminación anticipada.

El Banco calcula los ajustes por riesgo de crédito incorporando insumos que se derivan del mercado de los canjes por incumplimiento crediticio (“Credit Default Swaps” o CDS).

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés y de canje cruzado de tasas de cambio (“Cross Currency Swaps”) para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

A continuación, se resumen los contratos de instrumentos derivados por vencimientos y método de contabilización:

<u>2020</u>	<u>Vencimiento remanente</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>del valor nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Más de 3 años</u>		
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>9,583,501</u>	<u>0</u>

<u>2019</u>	<u>Vencimiento remanente</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>del valor nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Más de 3 años</u>		
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>0</u>	<u>758,534</u>

Coberturas de inversión neta

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco utilizó contratos “forward” por compensación o (“Non delivery forward contracts”) con vencimientos a un año, para reducir el riesgo de conversión de moneda en una inversión neta que mantiene en una de sus subsidiarias en el extranjero. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no mantiene derivados de cobertura de inversión neta.

A continuación, presentamos el valor razonable del derivado designado como cobertura de inversión neta:

<u>2019</u>	<u>Vencimiento remanente</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Método de contabilización</u>	<u>del valor nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>a 1 año</u>		
Canje de tasa de cambio	<u>20,000,000</u>	<u>0</u>	<u>763,666</u>

Los instrumentos financieros derivados se han categorizado en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos financieros a valor razonable	9,583,501	0
Pasivos financieros a valor razonable	<u>(6,245,611)</u>	<u>(5,767,808)</u>
Neto	<u>3,337,890</u>	<u>(5,767,808)</u>

Ver descripción de los niveles en la Nota 29.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(26) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Over-the-Counter (OTC)	Flujos de efectivo futuros descontados	Curvas de rendimiento. Tasas de divisas. Margen de crédito.	2

(27) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultado incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2020</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
	<u>Compañías relacionadas</u>	
Activos:		
Préstamos	<u>3,102,417</u>	<u>1,952,470</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>295,957</u>	<u>542</u>
Cuentas por cobrar	<u>59,090,975</u>	<u>0</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>63,476,699</u>	<u>55,947</u>
Depósitos de ahorros	<u>5,327</u>	<u>1,797,775</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>169,630,000</u>	<u>652,001</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,562,855</u>	<u>2,134</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>190,571</u>	<u>62,214</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>1,806,604</u>	<u>24,078</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>418,033</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>5,356,394</u>
Alquileres	<u>1,749,522</u>	<u>0</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(27) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

	<u>2019</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
	<u>Compañías relacionadas</u>	
Activos:		
Préstamos	<u>38,232,958</u>	<u>5,597,040</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>441,086</u>	<u>7,232</u>
Cuentas por cobrar	<u>73,227,228</u>	
Instrumentos de deuda a costo amortizado	<u>16,000,000</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>15,111</u>	<u>0</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas sobre instrumentos de deuda a costo amortizado	<u>(49,852)</u>	<u>0</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>4,529,907</u>	<u>54,313</u>
Depósitos de ahorros	<u>1,438,153</u>	<u>1,402,975</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>15,942,110</u>	<u>3,979,689</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>354,719</u>	<u>32,808</u>
Compromisos y contingencias		
Garantías financieras emitidas	<u>0</u>	<u>296,209</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>2,050,090</u>	<u>171,564</u>
Inversiones a costo amortizado	<u>1,360,000</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>679,720</u>	<u>195,062</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>387,839</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>4,811,851</u>
Alquileres	<u>2,269,939</u>	<u>0</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios desde mayo de 2021 hasta julio de 2048 (2019: desde enero de 2020 hasta julio de 2048) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.75% y 19.00% (2019: 2.25% y 24.50%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por B/.60,103 (2019: B/.8,308,265), garantía de bienes inmuebles por B/.2,754,550 (2019: B/.83,291,428) garantías de bienes muebles B/.0 (2019: B/.366,138) y garantías fuera de balance otorgadas en efectivo B/.0 (2019: B/.57,099).

Durante los meses de noviembre y diciembre 2020, el Banco realizó venta de cartera a valor según libros a las partes relacionadas de BAC International Bank, Inc. y Banco BAC San José, S.A. (Costa Rica) por los montos de B/.2,754,087 y B/.68,996,643, respectivamente.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos de deuda a costo amortizado adquiridas de parte relacionada tienen un período de disponibilidad de diez (10) años a partir de la fecha de la oferta del 15 de noviembre 2017 y devengan una tasa de interés anual de libor 6 meses más un spread de 5.50%. En ningún caso la tasa de interés será inferior a 8.50%. Estos títulos están garantizados en un 100% con las fincas adquiridas con el dinero recibido la cuales reposan en un Fideicomiso de Garantía. Adicionalmente en el mes de mayo 2020, el Banco reconoció una reserva de cuentas por cobrar con compañías relacionadas de aproximadamente B/. 8 millones, producto de la revisión del colateral de estas cuentas por cobrar, las cuales se cobraron por el saldo neto de reserva en la misma fecha.

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

(28) Información por Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

<u>2020</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	244,027,408	119,351	682,647	0	244,829,406	
Gastos por intereses	143,010,469	0	0	(87,112)	142,923,357	
Otros ingresos, neto	23,221,703	2,779,144	8,350,482	293,165	34,644,494	
Provisión por deterioro en activos financieros	81,716,018	3,560	70,623	0	81,790,201	
Gastos generales y administrativos	<u>80,074,806</u>	<u>1,637,329</u>	<u>4,155,907</u>	<u>1,581</u>	<u>85,869,623</u>	
Pérdida neta antes del impuesto sobre la renta	<u>(37,552,182)</u>	<u>1,257,606</u>	<u>4,806,599</u>	<u>378,696</u>	<u>(31,109,281)</u>	
Total de activos	<u>4,863,054,903</u>	<u>6,376,792</u>	<u>46,950,528</u>	<u>(37,219,185)</u>	<u>4,879,163,038</u>	
Total de pasivos	<u>4,414,361,509</u>	<u>613,253</u>	<u>15,577,121</u>	<u>19,918,629</u>	<u>4,450,470,512</u>	
	<u>2019</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	272,434,927	157,997	744,878	0	273,337,802	
Gastos por intereses	144,840,456	863	0	(58,218)	144,783,101	
Otros ingresos, neto	29,485,355	2,085,369	12,122,418	223,449	43,916,591	
Provisión por deterioro en activos financieros	25,317,113	1,688	6,863	0	25,325,664	
Gastos generales y administrativos	<u>87,222,605</u>	<u>1,440,440</u>	<u>4,183,476</u>	<u>(235,483)</u>	<u>92,611,038</u>	
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>44,540,108</u>	<u>800,375</u>	<u>8,676,957</u>	<u>517,150</u>	<u>54,534,590</u>	
Total de activos	<u>4,700,830,074</u>	<u>5,194,484</u>	<u>43,548,272</u>	<u>(8,015,639)</u>	<u>4,741,557,191</u>	
Total de pasivos	<u>4,124,604,467</u>	<u>428,842</u>	<u>15,711,350</u>	<u>22,672,782</u>	<u>4,163,417,441</u>	

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros significativos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	129,553,722	129,553,722	132,523,375	132,523,375
Instrumentos financieros derivados	9,583,501	9,583,501	0	0
Valores valor razonable con cambios en resultados	44,819,334	44,819,334	59,226,261	59,226,261
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	927,081,358	927,081,358	547,785,376	547,785,376
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	81,368,722	79,114,388	85,300,248	85,701,417
Préstamos, netos	<u>3,174,789,806</u>	<u>3,234,520,970</u>	<u>3,420,061,670</u>	<u>3,433,558,692</u>
	<u>4,367,196,443</u>	<u>4,424,673,273</u>	<u>4,244,896,930</u>	<u>4,258,795,121</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,220,358,745	2,406,650,864	2,063,536,718	2,091,587,041
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,018,626	16,004,804	31,093,230	31,579,977
Financiamientos recibidos	582,806,260	593,886,560	607,442,087	618,953,693
Pasivos por arrendamientos	17,681,588	23,738,951	19,545,111	19,545,111
Bonos por pagar	434,347,540	444,891,466	447,110,798	454,697,870
Valores comerciales negociables	64,377,915	64,377,915	55,098,511	55,098,511
Instrumentos financieros derivados	6,245,611	6,245,611	5,767,808	5,767,808
	<u>3,341,836,285</u>	<u>3,555,796,171</u>	<u>3,205,316,253</u>	<u>3,257,684,900</u>

No se revelan los instrumentos financieros que, por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRCCR:					
Acciones comunes extranjera		0	0	24,228	24,228
Acciones locales y fondos de renta fija		0	442,481	24,860,939	25,303,420
Bonos corporativos extranjeros	10,087,720	5,057,075	0	0	15,144,795
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	21,450,276	72,127,019	24,021,191	0	117,598,486
Bonos de la República de Panamá	0	150,746,010	0	0	150,746,010
Bonos de otros gobiernos	0	84,250,172	0	0	84,250,172
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	499,914,426	74,747,481	0	0	574,661,907
Instrumentos financieros derivados	0	9,583,501	0	0	9,583,501
	<u>531,452,422</u>	<u>396,953,739</u>	<u>48,906,358</u>	<u>24,228</u>	<u>977,312,519</u>
Intereses por cobrar					4,171,674
Total de instrumentos de deuda a VRCUI, instrumentos a VRCCR e instrumentos financieros derivados activos para cobertura a VRCCR:					<u>981,484,193</u>
Pasivos:					
Instrumentos financieros derivados		0	6,245,611	0	6,245,611
		<u>0</u>	<u>6,245,611</u>	<u>0</u>	<u>6,245,611</u>
	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:					
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRCCR:					
Acciones comunes extranjera		0	0	44,195	44,195
Acciones locales y fondos de renta fija		0	0	59,177,147	59,177,147
Bonos corporativos extranjeros		0	9,392,120	0	9,392,120
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales		0	4,013,520	7,337,615	11,351,135
Bonos de la República de Panamá		0	87,966,970	41,752,952	129,719,922
Bonos de otros gobiernos		0	11,985,663	0	11,985,663
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	48,588,828	215,723,215	117,558,314	0	381,870,357
	<u>48,588,828</u>	<u>329,081,488</u>	<u>225,870,223</u>	<u>44,195</u>	<u>603,540,539</u>
Intereses por cobrar					3,471,098
Total de Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRCCR:					<u>607,011,637</u>
Pasivos:					
Instrumentos financieros derivados		0	5,767,808	0	5,767,808
		<u>0</u>	<u>5,767,808</u>	<u>0</u>	<u>5,767,808</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Durante el período 2020, hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2, producto de la baja negociación de ciertos instrumentos financieros que mantiene el Banco.

Durante el período 2020, hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1.

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	225,870,223	230,512,667
Ventas y redenciones	(41,752,952)	(39,503,499)
Cambios en valor razonable	(34,316,208)	(2,017,315)
Reclasificación de niveles	<u>(100,894,705)</u>	<u>36,878,370</u>
Saldo al final del año	<u>48,906,358</u>	<u>225,870,223</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones recurrentes del valor razonable de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y Bonos de las República de Panamá.	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, un margen de riesgo de crédito del emisor y margen de liquidez para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones y bonos de Agencias de los Estados Unidos.	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	2 y 3
Fondos mutuos.	Valor Neto de los Activos ("Net Asset Value").	2

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones recurrentes del valor razonable clasificadas dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos corporativos	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	3.07% - 5.93%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Certificados de Participación Negociables / Certificados de Pago Negociables - Décimo Tercer Mes	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo descontados con una tasa ajustada al riesgo de liquidez de cada instrumento.	3.15% 6.09%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

El Banco ha determinado que el valor neto del colateral representa el valor razonable en la fecha de presentación.

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrentemente clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Para estas mediciones, el Banco ha establecido un marco de control el cual incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Gerencia, la cual reporta directamente al Comité de ALCO y al Comité de Riesgos. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valorizaciones, por parte de los terceros y se asegura que las valoraciones hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valorización y el nivel de jerarquía de valor razonable en donde se ha clasificado, todas las diferencias superiores a (5%) en valoración comparado con nuestros modelos internos son indagadas con los proveedores para entender las variables utilizadas en período evaluado.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	129,553,722	129,553,722
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	0	79,114,388	79,114,388
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,234,520,970</u>	<u>3,234,520,970</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,443,189,080</u>	<u>3,443,189,080</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,406,650,864	2,406,650,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	16,004,804	16,004,804
Financiamientos recibidos	0	0	593,886,560	593,886,560
Pasivos por arrendamientos	0	0	23,738,951	23,738,951
Bonos por pagar	0	0	444,891,466	444,891,466
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64,377,915</u>	<u>64,377,915</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,549,550,560</u>	<u>3,549,550,560</u>
2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	132,523,375	132,523,375
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	0	85,701,417	85,701,417
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,433,558,692</u>	<u>3,433,558,692</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,651,783,484</u>	<u>3,651,783,484</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,091,587,041	2,091,587,041
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	31,579,977	31,579,977
Financiamientos recibidos	0	0	612,235,373	612,235,373
Pasivos por arrendamientos	0	0	19,545,111	19,545,111
Bonos por pagar	0	0	454,697,870	454,697,870
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55,098,511</u>	<u>55,098,511</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,245,198,772</u>	<u>3,245,198,772</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores mantenidos hasta su vencimiento	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, margen de riesgo de crédito del emisor y margen de liquidez, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria en la República de Panamá*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de septiembre 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, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso de que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá como una reserva regulatoria en patrimonio.

Regulación en la República de Colombia

Las operaciones de la subsidiaria de Colombia están reguladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la Ley No.510 de 1999, donde se dictan las disposiciones en relación con el sistema financiero.

Regulación en la República de Costa Rica

Se debe constituir reserva de capital, para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que la reserva alcance el equivalente al 20% del capital social de cada compañía individual.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(d) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

Reserva de seguros

Corresponde constituir las reservas legal y de riesgos catastróficos y/o contingencias y previsión para desviaciones estadísticas de acuerdo al Artículo 213 de la Ley de Seguros de la República de Panamá, la cual indica que las aseguradoras en Panamá están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de dos millones de balboas (B/.2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

(e) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No.4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No.8-2013, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las Casas de Valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(f) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada y derogada parcialmente por la Ley 21 de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio del fideicomiso.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(g) *Bienes Adjudicados*

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados 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 bien para establecer si éste 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 asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias 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 que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.2,219,771 (2019: B/.2,027,277) conforme al Acuerdo No.3-2009.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros consolidados sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No. 6-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No. 4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Provisiones específicas

El Acuerdo No. 4-2013, modificado por los Acuerdos No. 8-2014 y No.11-2019, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un Banco de tales facilidades.

Como mínimo, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos de Multibank Inc. y Subsidiarias con base al Acuerdo No. 4-2013:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Normal	2,701,665,009	0	3,005,517,416	4,411
Mención especial	285,457,500	19,763,746	283,223,573	21,861,222
Subnormal	70,522,048	7,692,527	64,876,888	8,057,578
Dudoso	22,037,799	6,151,169	26,072,459	6,498,349
Irrecuperable	<u>52,757,715</u>	<u>17,771,022</u>	<u>58,019,471</u>	<u>30,260,784</u>
Monto bruto	<u>3,132,440,071</u>	<u>51,378,464</u>	<u>3,437,709,807</u>	<u>66,682,344</u>

Con la emisión del Acuerdo No. 9-2020, surge una nueva sub-categoría temporal la cual se detalla ampliamente en la sección *Préstamos categoría mención especial modificado*.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Multibank Inc. y Subsidiarias han realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables y ha estimado las provisiones en base al Acuerdo No. 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual se muestra a continuación:

<u>2020</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Provisión</u>
Normal	7,008,176	0	114,536,041	0
Mención especial	129,538	0	500,000	0
Sub Normal	0	0	10,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	<u>7,137,714</u>	<u>0</u>	<u>115,496,041</u>	<u>450,000</u>

<u>2019</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Provisión</u>
Normal	5,593,064	0	137,563,787	0
Mención especial	0	0	1,165,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	<u>5,593,064</u>	<u>0</u>	<u>139,178,787</u>	<u>450,000</u>

Al 31 de diciembre 2019, Multibank Inc. y Subsidiarias tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable. Al 31 de diciembre 2020, se reconocen los intereses por el saldo neto de reserva de crédito esperada.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían 2019: B/.45,159,340 y mantenían intereses en cuenta de orden por 2019: B/.2,240,172.

El Acuerdo No. 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No. 4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presente una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Los saldos de los préstamos morosos y vencidos de Multibank Inc. y Subsidiarias, con base al Acuerdo No. 4-2013 se detallan a continuación:

<u>2020</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>17,024,904</u>	<u>65,718,952</u>	<u>82,743,856</u>

<u>2019</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>18,383,572</u>	<u>60,487,424</u>	<u>78,870,996</u>

El monto total de las garantías para ambos años se presenta en la Nota 4.

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2020 ascendía a B/.178,399,719 (2019: B/.135,717,000).

Por otro lado, con base al Acuerdo No. 8-2014 que modifica algunos artículos del Acuerdo No. 4-2013, se suspende el reconocimiento de ingresos por intereses en base a los días de atraso en el pago de principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia según lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por Multibank Inc. y Subsidiarias para cada una de las siguientes subsidiarias:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Multibank Inc.	56,630,024	45,538,479
Banco Multibank, S. A. (Nota 19)	0	2,317,575
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	2,682,433	2,644,106
Multibank Cayman, Inc.	1,298,224	1,298,224
Multileasing Financiero, S. A. (Nota 1)	0	955,993
Multibank Factoring, Inc. (Nota 1)	0	516,503
Gran Financiera, S. A. (Nota 1)	0	176,265
	<u>60,610,681</u>	<u>53,447,145</u>

El Banco por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, constituyó en 2020 una reserva regulatoria por B/.199,588 (2019: B/.13,687,318) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los Bancos bancarios”, el Acuerdo No. 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No. 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigor para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. Al 31 de diciembre de 2020 los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.2,566,022,197 (2019: B/.2,885,120,810).

Promulgación del Acuerdo No. 3-2018 “por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación”. Este acuerdo entrará en vigencia el 1 de diciembre de 2019, correspondiendo el cumplimiento del mismo al trimestre con cierre al 31 de diciembre de 2019. Los bancos están obligados a los requerimientos mínimos de capital por riesgos de mercado calculados según se establece en el Anexo Técnico. Los bancos deben cumplir diariamente con los requerimientos de capital exigidos. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, no se determinaron impactos por este concepto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Promulgación del Acuerdo No. 11-2018 “Por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo”. Este acuerdo entrará en vigencia el 31 de diciembre de 2019. Entre sus nuevas disposiciones establece el cálculo de los activos ponderados por riesgo operativo, los cuales se determinarán multiplicando por el factor 0.75, el monto del Índice de Negocio (IN) según se define este concepto en el Anexo Técnico, por el coeficiente de capital vigente en la fecha de cumplimiento. La frecuencia del cálculo es trimestral, siguiendo las reglas operativas establecidas por la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2020, los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.124,909,208 (2019: B/.132,143,701).

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2019:

Riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo

Promulgación del Acuerdo No 2-2018 “por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo”, y su modificación mediante el Acuerdo No 4-2018 “por medio del cual se modifica el artículo 35 del Acuerdo No. 2-2018 sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo”. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia a partir del 1 de julio de 2018, siendo su primera fecha de reporte los primeros 5 días hábiles después del 31 de enero de 2019. Este acuerdo busca establecer el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR) con el fin de garantizar que los bancos tengan un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días.

A efectos de la información a revelar a la Superintendencia de Bancos, se calculará el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo al final de cada mes, y la presentación del Informe, con los datos y cálculos pertinentes, se ajustará a los criterios y procedimientos que determine la Superintendencia de Bancos. Dado que el ratio de liquidez se debe cumplir con frecuencia diaria, la entidad que incumpla el ratio debe informar inmediatamente a la Superintendencia del evento de incumplimiento, y aportar una explicación razonada del incumplimiento.

Multibank Inc., subsidiaria del Banco ha implementado durante el 2019 el Acuerdo 2-2018, donde se establece el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR), el cual busca garantizar que el Banco mantiene un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad y libres de gravámenes que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados, a fin de cubrir sus necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días. Desde su implementación este indicador ha sido monitoreado por el Comité de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual ha establecido un límite mínimo de 100%.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación, se detalla el Ratio de Cobertura de Liquidez a corto plazo (LCR) medidos a la fecha de reporte:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al cierre del año	269.03%	402.42%
Promedio del año	420.41%	303.87%
Máximo del año	744.96%	443.92%
Mínimo del año	159.79%	194.64%

Gestión del riesgo país

Promulgación del Acuerdo No 7-2018 “por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión del riesgo país “. La aplicación de este acuerdo entró en vigencia a partir del 3 de junio de 2019. El riesgo país es la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano. Los bancos desarrollaran y mantendrán para disposición de la Superintendencia de Bancos i) método de análisis de cada país evaluado, así como el informe que contenga toda la información relevante y las conclusiones que determinan la categoría de clasificación asignada al respectivo país, iii) metodología utilizada para el cálculo de la provisión por riesgo país, iii) expediente de cada país en donde mantenga exposición, cuando aplique, de conformidad a lo dispuesto por la superintendencia y iv) cualquier otra información que esta Superintendencia determine oportuno solicitar.

Se encontrarán sujetos a riesgo país:

- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá cuya fuente principal de repago proviene del exterior.
- Los activos, las contingencias de riesgo y las operaciones con derivados producto de transacciones con personas naturales o jurídicas domiciliadas en Panamá, cuando estas cuenten con garantías registradas en el exterior, siempre que dicha garantía haya sido determinante para la aprobación del crédito.

Tomando en consideración los elementos detallados en el Acuerdo, los sujetos regulados clasificarán las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes Bancos:

- Banco 1. Países con bajo riesgo
- Banco 2. Países con riesgo normal
- Banco 3. Países con riesgo moderado
- Banco 4. Países con dificultades
- Banco 5. Países dudosos
- Banco 6. Países con problemas grave

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco en cumplimiento con el Acuerdo 7-2018 y sus modificaciones posteriores, incorporó en sus modelos de riesgo de crédito la metodología para el cálculo de la provisión por riesgo país. Producto de la incorporación de esta metodología el Banco reconoció un incremento en su reserva para posibles préstamos incobrables de B/.0 (31 de diciembre de 2019: B/.1,504,561).

Inversiones en Valores

Promulgación del Acuerdo No 12-2019 “por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión de las inversiones en valores. La aplicación de este acuerdo entró en vigencia a partir del 1 de diciembre de 2019.

Pandemia COVID-19

La SBP emite la Resolución SBP-GJD-0003-2020, por medio del cual se prorroga temporalmente la periodicidad de las actualizaciones de la calificación de riesgo establecidas en el artículo 4 del Acuerdo No. 2-2010 sobre calificación de bancos.

La SBP emite la Resolución General SBP-GJD-4-2020, considerando la necesidad y conveniencia de reconocer temporalmente la vigencia de los informes de avalúos utilizados para la constitución de garantías sobre bienes inmuebles y muebles, prorroga de forma temporal la vigencia de estos informes por un (1) año.

La SBP emite la Resolución General SBP-GJD-5-2020, el cual establece consideraciones especiales y temporales en cuanto a la ponderación de los activos por categorías. Todos los activos de riesgo clasificados en categorías 7 y 8, cuya ponderación es del 125% y 150%, respectivamente, ponderarán temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es del 100%.

La SBP emite la Circular No.SBP-DR-120-2020, donde indica que, tal como lo han expresado otros reguladores, incluyendo la Fundación IFRS, la prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No. 2-2020, no se traduce automáticamente que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito. Esto no implica que no deba realizarse un seguimiento y análisis de incremento significativo en el riesgo de crédito para este tipo de préstamos en particular. Es decir, los bancos deben estar en capacidad de segmentar su cartera con un enfoque de arriba hacia abajo para ver quienes se recuperarán después de esta crisis y quienes no y estimar ese incremento significativo en el riesgo. Solicitan que cada banco se reúna con sus auditores externos para discutir los impactos en los estados financieros por la aplicación de la NIIF 9 y la consecuente afectación en la adecuación.

El Órgano Ejecutivo y la Asociación Bancaria de Panamá (ABP), celebraron en fecha 4 de mayo del presente año, un Acuerdo mediante el cual las entidades bancarias miembros de dicho gremio asumen el compromiso de extender la moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020, como medida de alivio financiero dirigida a los clientes que se mantengan afectados económicamente por el COVID-19.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La Superintendencia, aclara que la moratoria adicional adoptada por los bancos miembros de la ABP no constituye un Acuerdo Bancario dictado por la entidad reguladora. Esta extensión adicional hasta el 31 de diciembre de 2020 se rige por la regulación bancaria vigente en materia de préstamos modificados. La moratoria aplica a:

Préstamos hipotecarios residenciales	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos personales	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos de autos	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Tarjetas de crédito	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos a la pequeña y mediana empresa	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos comerciales	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos al sector transporte	Hasta el 31 de diciembre de 2020
Préstamos al sector agropecuario	Hasta el 31 de diciembre de 2020

Adicionalmente se emite el Acuerdo 013-2020, el cual establece medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Acuerdo 4-2013 sobre riesgo de crédito y establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero. Las entidades bancarias tendrán hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación de la COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días. Durante el periodo de 1 de enero al 30 de junio de 2021 el Banco no ejecutará la garantía correspondiente a los préstamos modificados.

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 del 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 del 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	2020			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados:				
Consumo	55,868,128	490,940,607	1,950,215	548,758,950
Corporativo	<u>610,543,675</u>	<u>3,556,219</u>	<u>28,242,172</u>	<u>642,342,066</u>
Total préstamos modificados	<u>666,411,803</u>	<u>494,496,826</u>	<u>30,192,387</u>	<u>1,191,101,016</u>
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	26,670,841	5,766,448	0	32,452,294
(-) Préstamos modificados en clasificación diferente a normal y mención especial	8,829,566	5,387,510	16,982,655	31,199,731
(+) Intereses y comisiones acumulados por cobrar	30,277,453	19,173,742	733,057	50,184,253
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>661,188,849</u>	<u>502,516,610</u>	<u>13,942,789</u>	<u>1,177,648,248</u>
Provisiones:				
Provisión NIIF 9	(3,715,397)	(17,475,372)	(1,049,627)	(22,240,396)
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	0	0	0	0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	(7,348,819)	(5,585,255)	(154,968)	(13,089,052)
Total provisiones y reservas				<u>(35,329,448)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Como se explica en la Nota 4(f) sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

La COVID-19 ha resultado en una interrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	2.87%	0.62%	1.05%	7.44%
Préstamos corporativos	0.55%	0.10%	1.37%	10.75%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, el Banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual (en miles de B/.):

	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>	<u>Más de 270 días</u>
	(en miles de B/.)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	1,932	0	2,981
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	12,203	8,415	7,660	55,289

Como se mencionó al inicio de esta nota, el 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual, entre otras cosas define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

- En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(31) Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros**

A continuación, se muestra el efecto en los flujos de efectivo en los pasivos financieros y patrimonio originados por actividades de financiamiento por efecto de operaciones que no generaron flujos de efectivo.

	<u>2020</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2019</u>
			<u>Escisión de activos, netos</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Intereses por pagar y amortizaciones</u>	
Pasivos financieros:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,018,626	(15,005,631)	0	0	(68,973)	31,093,230
Financiamientos recibidos	582,806,260	3,728,002	(129,274)	0	(1,971,124)	581,178,656
Pasivos por arrendamientos	17,681,588	(1,863,523)	0	0	0	19,545,111
Bonos por pagar	434,347,540	(23,200,000)	0	9,860,119	576,623	447,110,798
Valores comerciales negociables	64,377,915	9,277,305	0	0	2,099	55,098,511
Total	<u>1,115,231,929</u>	<u>(27,063,847)</u>	<u>(129,274)</u>	<u>9,860,119</u>	<u>(1,461,375)</u>	<u>1,134,026,306</u>

	<u>2019</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2018</u>
			<u>Adopción NIIF 16</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Intereses por pagar y amortizaciones</u>	
Pasivos financieros:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	31,093,230	(44,724,436)	0	0	342,218	75,475,448
Financiamientos recibidos	581,178,656	(96,744,563)	0	25,862	(396,066)	677,501,291
Pasivos por arrendamientos	19,545,111	0	22,240,555	0	(2,695,444)	0
Bonos por pagar	447,110,798	6,000,000	0	2,053,786	676,620	438,380,392
Valores comerciales negociables	55,098,511	17,812,324	0	0	(23,662)	37,309,849
Total	<u>1,134,026,306</u>	<u>(117,656,675)</u>	<u>22,240,555</u>	<u>2,079,648</u>	<u>(1,304,202)</u>	<u>1,228,666,980</u>

	<u>2020</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2019</u>
			<u>Apropiación de utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidades del periodo</u>	<u>Escisión de activos, netos</u>	
Patrimonio:						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	8,000,000	(102,000,000)	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	149,790,076	(12,553,940)	(12,126,844)	(22,759,718)	(47,550,827)	244,781,405
Total	<u>341,435,969</u>	<u>(114,553,940)</u>	<u>(12,126,844)</u>	<u>(22,759,718)</u>	<u>(47,550,827)</u>	<u>538,427,298</u>

	<u>2019</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2018</u>
			<u>Apropiación de utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidades del Periodo</u>		
Patrimonio:						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	183,645,893	
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	110,000,000	
Utilidades retenidas	244,781,405	(12,914,849)	(1,481,506)	48,499,760	210,678,000	
Total	<u>538,427,298</u>	<u>(12,914,849)</u>	<u>(1,481,506)</u>	<u>48,499,760</u>	<u>504,323,893</u>	

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Multibank Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
Activos										
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	0	20,587,457	20,586,152	250	0	650	405	0	0
Depósitos en bancos:										
A la vista - locales	21,350,042	(10,204,413)	31,554,455	20,736,582	82,237	1,116,149	9,044,731	218,450	0	356,306
A la vista - extranjeros	31,317,199	(41,571,865)	72,889,064	31,030,220	26,590	0	0	260,389	41,571,865	0
A plazo - locales	12,000,000	(14,962,349)	26,962,349	4,000,000	3,500,000	410,000	19,052,349	0	0	0
A plazo - extranjeros	117,536,181	0	117,536,181	116,800,000	0	0	0	736,181	0	0
Reserva de deterioro de efectivo	(7,930)	0	(7,930)	(3,466)	0	0	(4,464)	0	0	0
Intereses por cobrar	25,471	(376,380)	401,851	6,713	44,021	3,659	347,458	0	0	0
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	202,808,420	(67,115,007)	269,923,427	193,156,201	3,653,098	1,529,808	28,440,724	1,215,425	41,571,865	356,306
Valores a valor razonable con cambios en resultados	44,819,334	0	44,819,334	42,171,760	288,051	0	2,359,523	0	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	927,081,358	0	927,081,358	925,379,244	0	0	1,702,114	0	0	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	81,368,722	0	81,368,722	81,368,722	0	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	9,583,501	0	9,583,501	9,583,501	0	0	0	0	0	0
Préstamos:										
Sector interno	2,989,903,901	(20,075,100)	3,009,979,001	3,009,979,001	0	0	0	0	0	0
Sector externo	142,536,170	0	142,536,170	139,556,251	0	0	0	2,979,919	0	0
Intereses por cobrar	92,505,789	(254,866)	92,760,655	92,671,322	0	0	0	89,333	0	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(49,845,110)	20,329,966	(70,175,076)	(69,344,035)	0	0	0	(831,041)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(310,944)	0	(310,944)	(276,147)	0	0	0	(34,797)	0	0
Préstamos, neto	3,174,789,806	0	3,174,789,806	3,172,586,392	0	0	0	2,203,414	0	0
Inversión en subsidiarias	0	(87,704,864)	87,704,864	87,704,864	0	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	60,458,170	0	60,458,170	36,601,973	211,255	0	2,575,167	49,910	0	21,019,865
Obligaciones de clientes por aceptaciones	194,237,832	0	194,237,832	194,237,832	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	22,233,106	35,478	22,197,628	22,196,041	693	894	0	0	0	0
Otros activos	161,782,789	(17,294,512)	179,077,301	164,021,193	255,071	437,922	11,873,000	2,445,839	0	44,276
Total de activos	4,879,163,038	(172,078,905)	5,051,241,943	4,929,007,723	4,408,168	1,968,624	46,950,528	5,914,588	41,571,865	21,420,447

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Multibank Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
Pasivos y patrimonio										
Pasivos:										
Depósitos de clientes:										
A la vista - locales	243,797,576	(9,097,008)	252,894,584	252,894,584	0	0	0	0	0	0
A la vista - extranjeros	203,049,873	(41,790,315)	244,840,188	244,840,188	0	0	0	0	0	0
De ahorros	384,127,180	(888,955)	385,016,135	385,016,135	0	0	0	0	0	0
A plazo fijo - locales	1,413,781,435	(14,962,349)	1,428,743,784	1,428,743,784	0	0	0	0	0	0
A plazo fijo - extranjeros	767,407,282	0	767,407,282	767,407,282	0	0	0	0	0	0
Intereses por pagar	39,170,028	(376,380)	39,546,408	39,546,408	0	0	0	0	0	0
Total de depósitos de clientes	3,051,333,374	(67,115,007)	3,118,448,381	3,118,448,381	0	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	16,018,626	0	16,018,626	16,018,626	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	582,806,260	0	582,806,260	582,806,260	0	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	17,681,588	0	17,681,588	17,681,588	0	0	0	0	0	0
Bonos por pagar	434,347,540	0	434,347,540	434,347,540	0	0	0	0	0	0
Valores comerciales negociables	64,377,915	0	64,377,915	64,377,915	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	194,237,832	0	194,237,832	194,237,832	0	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	6,245,611	0	6,245,611	6,245,611	0	0	0	0	0	0
Cheques de gerencia y certificados	40,909,436	0	40,909,436	40,909,436	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	42,512,330	(17,152,594)	59,664,924	25,135,562	301,837	311,416	15,577,121	760,193	0	17,578,795
Total de pasivos	4,450,470,512	(84,267,601)	4,534,738,113	4,500,208,751	301,837	311,416	15,577,121	760,193	0	17,578,795
Patrimonio:										
Acciones comunes	183,645,893	(44,493,554)	228,139,447	183,645,893	1,300,000	400,000	7,165,329	5,628,225	30,000,000	0
Acciones preferidas	8,000,000	0	8,000,000	8,000,000	0	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	(152,873)	0	(152,873)	(152,873)	0	0	0	0	0	0
Reservas	87,409,430	(13,738,837)	101,148,267	87,515,865	0	0	5,652,462	3,036,091	1,298,224	3,645,625
Utilidades no distribuidas	149,790,076	(29,578,913)	179,368,989	149,790,087	2,806,331	1,257,208	18,555,616	(3,509,921)	10,273,641	196,027
Total de patrimonio	428,692,526	(87,811,304)	516,503,830	428,798,972	4,106,331	1,657,208	31,373,407	5,154,395	41,571,865	3,841,652
Total de pasivos y patrimonio	4,879,163,038	(172,078,905)	5,051,241,943	4,929,007,723	4,408,168	1,968,624	46,950,528	5,914,588	41,571,865	21,420,447

Véase en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios consolidados.

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Gran Financiera, S.A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Multileasing Financiero, S.A.	Multibank Seguros, S.A. y Sub.	Banco Multibank, S. A.	MB Crédito y Subsidiaria	Multibank Factoring, Inc.	Multibank Cayman, Inc.	Orbis Real Estate, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones:														
Intereses ganados sobre:														
Préstamos	215,345,327	(3,656,429)	219,001,756	209,012,581	364,252	0	0	1,115,504	0	310,818	7,132,607	272,454	793,540	0
Depósitos a plazo	1,144,246	(1,251,085)	2,395,331	1,338,697	0	89,372	23,798	6,658	584,228	199,718	12,027	0	140,833	0
Inversiones	17,342,014	(1,065,063)	18,407,077	17,861,360	0	6,181	0	0	98,419	(11,532)	417,203	0	35,446	0
Comisiones de préstamos	10,997,819	0	10,997,819	10,569,697	12,821	0	0	496,587	0	0	(140,919)	47,687	11,946	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	244,829,406	(5,972,577)	250,801,983	238,782,335	377,073	95,553	23,798	1,618,749	682,647	499,004	7,420,918	320,141	981,765	0
Gastos de intereses:														
Depósitos	98,288,242	(1,251,085)	99,539,327	98,811,273	0	0	0	0	0	390	0	0	727,664	0
Financiamientos	22,514,823	(3,653,431)	26,168,254	21,366,382	151,960	0	0	81,258	0	426,280	4,121,598	20,776	0	0
Bonos	22,120,292	(1,065,063)	23,185,355	22,120,292	0	0	0	1,065,063	0	0	0	0	0	0
Total de gastos por intereses	142,923,357	(5,969,579)	148,892,936	142,297,947	151,960	0	0	1,146,321	0	426,670	4,121,598	20,776	727,664	0
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	101,906,049	(2,998)	101,909,047	96,484,388	225,113	95,553	23,798	472,428	682,647	72,334	3,299,320	299,365	254,101	0
Provisión por deterioro en activos financieros:														
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	(2,157)	0	(2,157)	508	0	0	0	0	(2,665)	0	0	0	0	0
Provisión para pérdidas en préstamos	70,379,776	0	70,379,776	67,783,902	(116,098)	0	0	(57,680)	0	228,658	2,776,979	(39,306)	(196,679)	0
Provisión para pérdida en cuentas por cobrar	9,179,282	0	9,179,282	9,121,559	(116)	329	3,231	4,125	42,787	0	7,735	(368)	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a CA	506,957	72,316	434,641	742,260	0	0	0	0	0	(990)	(306,629)	0	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI	1,726,343	0	1,726,343	1,696,212	0	0	0	0	30,501	0	0	0	(370)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	20,115,848	(75,314)	20,191,162	17,139,947	341,327	95,224	20,567	525,983	612,024	(155,334)	821,235	339,039	451,150	0
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:														
Honorarios y otras comisiones ganadas	18,454,787	0	18,454,787	14,538,754	0	1,994,550	302,676	416	1,202,054	444	412,223	639	3,031	0
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	18,361,130	0	18,361,130	18,302,436	0	29,146	0	0	27,525	9,690	0	0	(7,667)	0
Ganancia en moneda extranjera	539,405	(3,583)	542,988	518,722	0	(63)	0	0	0	(18,798)	43,127	0	0	0
Primas de seguros, netas	8,444,876	0	8,444,876	0	0	0	0	0	8,444,876	0	0	0	0	0
Comisiones incurridas	(13,023,137)	0	(13,023,137)	(12,553,316)	(7,658)	(301,143)	0	(16,630)	(31,883)	(5,899)	(101,608)	(5,000)	0	0
Otros, neto	2,270,588	(1,086,486)	3,357,074	3,167,215	6,887	481,949	272,029	91,734	(1,292,090)	209,329	371,888	(51,862)	2,295	97,700
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(403,155)	0	(403,155)	(293,617)	0	0	0	0	0	0	(109,538)	0	0	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	34,644,494	(1,090,069)	35,734,563	23,680,194	(771)	2,204,439	574,705	75,520	8,350,482	194,766	616,092	(56,223)	(2,341)	97,700
Gastos generales y administrativos:														
Salarios y otros costos de personal	48,509,257	0	48,509,257	42,449,762	0	802,424	0	80,047	2,784,600	947,019	1,387,984	57,421	0	0
Honorarios profesionales	3,731,347	(14,579)	3,745,926	2,489,792	12,733	83,662	36,976	59,863	238,741	59,418	708,393	8,877	41,715	5,756
Depreciación y amortización	7,470,541	0	7,470,541	6,980,337	0	81,840	0	0	240,243	113,915	48,956	5,250	0	0
Mantenimiento de locales y equipos	8,619,338	0	8,619,338	8,348,458	0	24,710	0	103	133,109	54,622	50,973	7,271	0	92
Alquiler	3,496,652	(168,000)	3,664,652	3,259,938	0	50,494	0	0	22,032	88,143	244,045	0	0	0
Impuestos varios	3,997,811	0	3,997,811	3,082,090	111,478	134,022	47,195	75,410	135,698	44,563	178,644	66,306	98,105	24,300
Otros	10,044,677	(910,489)	10,955,166	9,155,442	31,094	86,609	289,397	63,680	601,484	145,359	218,753	57,069	306,209	70
Total de gastos generales y administrativos	85,869,623	(1,093,068)	86,962,691	75,765,819	155,305	1,263,761	373,568	279,103	4,155,907	1,453,039	2,837,748	202,194	446,029	30,218
Participación patrimonial	0	655,122	(655,122)	(655,122)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(31,109,281)	(727,437)	(30,381,844)	(34,290,556)	185,251	1,035,902	221,704	322,400	4,806,599	(1,413,607)	(1,400,421)	80,622	2,780	67,482
Impuesto sobre la renta, neto	8,349,563	0	8,349,563	11,459,625	(35,718)	(185,153)	(52,321)	(65,183)	(1,071,043)	(8,668)	(1,316,597)	(343,851)	0	(31,528)
Pérdida neta del periodo	(22,759,718)	(727,437)	(22,032,281)	(22,830,931)	149,533	850,749	169,383	257,217	3,735,556	(1,422,275)	(2,717,018)	(263,229)	2,780	35,954

Véase en conjunto con las notas de los estados financieros intermedios consolidados.