

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

Al 31 de diciembre de 2019

(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 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





KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

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 2019, 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 2019, 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(k) y 11 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 requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte del Banco para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 72% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para la "Banca de Consumo" y la "Banca Empresarial". Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada 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 dichas metodologías. 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, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos empresariales, 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 expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione 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 Empresarial y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 3(g) y 10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 13% del total de activos al 31 de diciembre de 2019. Para las inversiones del Nivel 1 y Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, el Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y para las inversiones del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, el Banco utiliza metodologías de valorización.

La valuación de las inversiones en Nivel 3 involucra juicio significativo por parte del Banco y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones clasificadas en Nivel 3 representaban el 27% del total de inversiones medidas a valor razonable.

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

- Evaluación de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Banco en la determinación de los valores razonables.
- Comparación de los valores razonables aplicados por el Banco contra datos de mercados públicos y observables para los instrumentos de Nivel 1 y Nivel 2.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de Nivel 3; para ello comparamos los insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.

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.

Otra Información

La administración es responsable de la Otra Información que abarca la información que se publica junto con los estados financieros consolidados, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría, la cual fue obtenida antes de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Si, basándonos en el trabajo realizado sobre la Otra Información obtenida antes de la fecha de este informe de auditoría, concluimos que existe un error de importancia relativa en esta Otra Información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Cuando leamos la información que se publica con los estados financieros consolidados, si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa Otra Información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

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 Jorge E. Castellón.

KPMG

Panamá, República de Panamá
7 de febrero de 2020

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2019	2018
Efectivo y efectos de caja		23,875,586	27,171,005
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		12,625,941	23,202,782
A la vista - extranjeros		86,092,251	117,396,979
A plazo - locales		8,500,000	15,160,963
A plazo - extranjeros		123,920,941	138,950,000
Reserva de deterioro en depósitos en bancos		(10,104)	(10,104)
Intereses por cobrar		112,538	111,474
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 8	255,117,153	321,983,099
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	4, 9	0	1,175,072
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	24	0	1,119,743
Valores a valor razonable con cambios en resultados	10	59,226,261	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	4, 10	547,785,376	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4, 10	85,300,248	78,786,869
Préstamos:			
Sector interno		3,135,920,458	3,023,391,759
Sector externo		301,789,349	404,590,176
Intereses por cobrar		39,459,363	31,834,877
Reserva para pérdida crediticia esperada		(54,575,217)	(44,814,918)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(2,532,283)	(3,213,778)
Préstamos a costo amortizado	4, 11, 25	3,420,061,670	3,411,788,116
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	66,275,663	40,402,011
Obligaciones de clientes por aceptaciones		115,506,674	109,031,124
Impuesto sobre la renta diferido	6	12,733,159	9,218,407
Otros activos	14, 25	179,550,987	173,107,751
Total de activos		4,741,557,191	4,895,936,449

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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		189,020,363	205,583,322
A la vista - extranjeros		173,014,660	313,883,582
De ahorros		384,322,132	413,389,338
A plazo fijo - locales		1,444,340,481	1,382,966,128
A plazo fijo - extranjeros		578,671,161	578,984,363
Intereses por pagar		42,510,497	42,674,341
Total de depósitos de clientes	4, 25	<u>2,811,879,294</u>	<u>2,937,481,074</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4, 15	31,093,230	75,475,448
Financiamientos recibidos	4, 16	600,723,767	677,501,291
Bonos por pagar	4, 17	447,110,798	438,380,392
Valores comerciales negociables	4, 18	55,098,511	37,309,849
Aceptaciones pendientes		115,506,674	109,031,124
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4, 24	5,767,808	3,769,626
Cheques de gerencia y certificados		26,747,227	29,895,014
Otros pasivos	19	69,490,132	64,126,531
Total de pasivos		<u>4,163,417,441</u>	<u>4,372,970,349</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	183,645,893	183,645,893
Acciones preferidas	21	110,000,000	110,000,000
Exceso en adquisición de participación en subsidiarias	21	(5,606,927)	(5,606,927)
Reservas		45,319,379	24,249,134
Utilidades no distribuidas		244,781,405	210,678,000
Total de patrimonio		<u>578,139,750</u>	<u>522,966,100</u>
Compromisos y contingencias	22		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>4,741,557,191</u></u>	<u><u>4,895,936,449</u></u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	25		
Préstamos		236,430,558	233,636,937
Depósitos a plazo		4,742,936	3,341,595
Inversiones		20,351,641	24,826,805
Comisiones sobre préstamos		12,620,596	13,011,595
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>274,145,731</u>	<u>274,816,932</u>
Gastos por intereses:	25		
Depósitos		92,262,053	82,521,742
Financiamientos		34,305,669	32,291,297
Bonos		18,215,379	16,687,739
Total de gastos por intereses		<u>144,783,101</u>	<u>131,500,778</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>129,362,630</u>	<u>143,316,154</u>
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	11	25,806,308	8,695,326
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	14	45,154	0
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	10	1,670	865,346
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	(527,468)	(694,890)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>104,036,966</u>	<u>134,450,372</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones ganadas		24,075,909	23,847,021
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	7	9,173,044	8,522,428
Ganancia neta en moneda extranjera		1,719,827	2,766,945
Primas de seguros, netas		11,506,793	8,839,080
Comisiones incurridas		(14,872,143)	(12,569,075)
Otros, neto		11,560,883	2,936,136
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	14	(55,651)	(56,385)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>43,108,662</u>	<u>34,286,150</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	25	55,253,702	55,559,300
Honorarios profesionales		8,467,451	6,947,318
Depreciación y amortización	12	7,337,479	4,519,403
Mantenimiento de locales y equipo		8,520,940	7,161,288
Alquiler	23, 25	3,373,833	4,468,007
Impuestos varios		3,993,362	3,678,035
Otros	13	5,664,271	17,634,619
Total de gastos generales y administrativos		<u>92,611,038</u>	<u>99,967,970</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		54,534,590	68,768,552
Impuesto sobre la renta, neto	6	(6,034,830)	(11,888,508)
Utilidad neta del año		<u>48,499,760</u>	<u>56,880,044</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 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del año		48,499,760	56,880,044
Otras utilidades integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Reserva por revaluación de inmuebles		0	1,463,227
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		3,202	(69,959)
Impuesto diferido relacionado con baja de inmuebles revaluados		0	294,431
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		(234,155)	(2,437,757)
Pérdida neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		64,411	933,065
Cambios netos en valuación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales		30,050,650	(17,016,419)
Ganancia neta en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferido a resultados	7, 10	(6,464,948)	(1,056,844)
Cambio neto en instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	7	(1,945,820)	1,071,083
Reversión de provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	10	(527,468)	(694,890)
Cambio en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo		<u>(1,357,133)</u>	<u>895,046</u>
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales, neto		<u>19,588,739</u>	<u>(16,619,017)</u>
Total de utilidades integrales		<u>68,088,499</u>	<u>40,261,027</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 2019

(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 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	Ajuste por conversión de moneda extranjera		Cobertura de flujos de efectivo	Utilidades no distribuidas
Saldo al 1 de enero de 2018		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	51,504,903	13,756,809	480,670	3,311,104	78,248	6,288,961	(11,176,803)	(21,528,063)	(23,477)	168,836,546	499,567,864
Utilidades integrales:															
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56,880,044	56,880,044
Otras utilidades integrales:															
Reserva por revaluación de inmueble		0	0	0	0	0	0	0	0	1,463,227	0	0	0	0	1,463,227
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0	0	0	(69,959)	0	0	0	0	(69,959)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de bien inmueble dado de baja		0	0	0	0	0	0	0	0	294,431	0	0	0	0	294,431
Ajuste por conversión de moneda extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,437,757)	0	0	(2,437,757)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	933,065	0	0	933,065
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	(17,016,419)	0	0	0	(17,016,419)
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	(1,056,844)	0	0	0	(1,056,844)
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	(694,890)	0	0	0	(694,890)
Cambio neto en valor razonable de inversiones reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,071,083	0	0	0	1,071,083
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	895,046	0	0	895,046
Provisión dinámica	28	0	0	0	1,942,242	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,942,242)	0
Reserva regulatoria de crédito	28	0	0	0	0	619,623	0	0	0	0	0	0	0	(619,623)	0
Reserva de bienes adjudicados		0	0	0	0	0	473,376	0	0	0	0	0	0	(473,376)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(5,952,637)	0	0	0	5,952,637	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	993,674	0	0	0	0	0	(993,674)	0
Reserva de capital		0	0	0	0	0	0	99,521	0	0	0	0	0	(99,521)	0
Total de otras pérdidas integrales		0	0	0	1,942,242	619,623	473,376	993,674	99,521	(4,264,938)	(17,697,070)	(1,504,692)	895,046	1,824,201	(16,619,017)
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	0	1,942,242	619,623	473,376	993,674	99,521	(4,264,938)	(17,697,070)	(1,504,692)	895,046	58,704,245	40,261,027
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:															
Dividendos declarados - acciones comunes	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,727,101)	(8,727,101)
Dividendos declarados - acciones preferidas	21	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	(190,857)	(190,857)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,862,791)	(16,862,791)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	14,376,432	954,046	4,304,778	177,769	2,024,023	(28,873,873)	(23,032,755)	871,569	210,678,000	522,966,100
Utilidad neta		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	3,202	0	0	0	0	3,202
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmueble dado de baja		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	(234,155)	0	0	(234,155)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		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	30,050,650	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	(6,464,948)	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	(527,468)	0	0	0	(527,468)
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	(1,945,820)	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	(1,357,133)	0	(1,357,133)
Reserva regulatoria de crédito	28	0	0	0	0	(689,114)	0	0	0	0	0	0	0	689,114	0
Reserva de bienes adjudicados	28	0	0	0	0	0	1,073,231	0	0	0	0	0	0	(1,073,231)	0
Transferencia a utilidades no distribuidas		0	0	0	0	0	0	0	0	(64,035)	0	0	0	64,035	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	1,161,424	0	0	0	0	0	(1,161,424)	0
Total de otras utilidades integrales		0	0	0	0	(689,114)	1,073,231	1,161,424	0	(60,833)	21,112,414	(169,744)	(1,357,133)	(1,481,506)	19,588,739
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	0	0	(689,114)	1,073,231	1,161,424	0	(60,833)	21,112,414	(169,744)	(1,357,133)	47,018,254	68,088,499
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:															
Dividendos declarados - acciones comunes	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,553,300)	(4,553,300)
Dividendos declarados - acciones preferidas	21	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	(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	(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	2,027,277	5,466,202	177,769	1,963,190	(7,761,459)	(23,202,499)	(485,564)	244,781,405	578,139,750

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		48,499,760	56,880,044
Ajustes por:			
Provisión para pérdidas en préstamos	11	25,806,308	8,695,326
Provisión para otras cuentas por cobrar		45,154	0
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	14	55,651	56,385
Provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a costo amortizado	10	1,670	865,346
Reversión de pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	(527,468)	(694,890)
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	7	(9,173,044)	(8,522,428)
Depreciación y amortización	12	7,337,479	4,519,403
Impuesto sobre la renta	6	6,034,830	11,888,508
Deterioro de plusvalía	13	0	6,717,198
Ingreso por cesión de activos y pasivos		(4,622,331)	0
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(129,362,630)	(143,316,154)
Pérdida en retiros de propiedades, mobiliario y equipo		1,924,767	713
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósitos efectuados en bancos a más de 90 días		(9,021,577)	(13,333,696)
Préstamos		(53,521,006)	(267,467,737)
Otros activos		(5,321,672)	(67,829,905)
Depósitos de clientes		(105,259,574)	93,361,282
Otros pasivos		8,820,213	6,468,026
Valores a valor razonable con cambios en resultados, neto	10	15,298,408	1,626,193
Intereses cobrados		268,938,709	267,648,538
Intereses pagados		(145,059,635)	(118,779,027)
Impuesto sobre la renta pagado		(11,998,258)	(8,804,809)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(91,104,246)</u>	<u>(170,021,684)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Valores redimidos bajo acuerdo de reventa		1,173,377	1,958,623
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	(979,454,210)	(187,495,254)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	10	1,136,577,186	250,931,756
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado		(12,056,679)	(45,661,811)
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		5,704,204	37,745,384
Cesión de activos y pasivos financieros netos		11,527,705	0
Adiciones de propiedades mobiliarias y equipos	12	(12,895,343)	(4,748,059)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>150,576,240</u>	<u>52,730,639</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, neto		(44,724,436)	24,828,620
Financiamientos recibidos		318,879,269	499,934,928
Financiamientos cancelados y amortizaciones		(415,890,649)	(507,620,765)
Pagos por arrendamientos financieros		(2,969,593)	0
Emisión de bonos por pagar		6,000,000	1,000,000
Redención de bonos por pagar y amortizaciones		0	(14,081,808)
Emisión de valores comerciales		17,812,324	25,837,562
Dividendos pagados de acciones comunes	21	(5,944,121)	(7,336,280)
Dividendos pagados de acciones preferidas	21	(7,944,833)	(7,228,000)
Impuesto complementario		(416,716)	(190,857)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(135,198,755)</u>	<u>15,143,400</u>
Efecto de fluctuación de tasa de cambio sobre el efectivo mantenido		(161,827)	(1,218,011)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(75,888,588)	(103,365,656)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		302,253,307	405,618,963
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>226,364,719</u>	<u>302,253,307</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Revaluación de propiedades mobiliario y equipos	12	0	1,463,227
Transferencia de activos	12	0	17,078,229
Incorporación de derecho de uso en propiedades, mobiliario y equipos, producto de la adopción de NIIF 16	12	22,240,555	0
Dividendos en acciones comunes y preferidas declaradas y no pagadas	19, 21	716,833	2,107,654
Efecto de adopción inicial de la Norma NIIF 9	4	0	646,975

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
6. Impuesto sobre la Renta
7. Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados
8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
9. Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
10. Inversiones en Valores
11. Préstamos
12. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
13. Plusvalía
14. Otros Activos
15. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra
16. Financiamientos Recibidos
17. Bonos por Pagar
18. Valores Comerciales Negociables
19. Otros Pasivos
20. Provisiones de los Contratos de Seguros
21. Patrimonio
22. Compromisos y Contingencias
23. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
24. Instrumentos Financieros Derivados
25. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
26. Información por Segmentos
27. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
28. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
29. 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 2019

(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.

Multibank, Inc., 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.

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.

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

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>
Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Negocio de banca comercial (liquidado en agosto 2019).	Islas Turcas & Caicos
Gran Financiera, S. A.	Otorgar préstamos de consumo.	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.	Negocio de banca comercial (en proceso de desmontaje voluntario).	Colombia
Multi Capital Company, Inc.	Prestar servicios de asesoría en el exterior. (Vendida en septiembre 2019).	Islas Nevis
Multibank Seguros, S. A. y Subsidiaria	Negocio de seguros.	Panamá
Multileasing Financiero, S. A.	Negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles.	Panamá

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>
Multi Facilities Holding Corporation	Gestión de cobro y recuperación de créditos especiales y actividades relacionadas a créditos financieros adquiridos de subsidiarias. (Subsidiaria cerrada en el 2018)	Islas Vírgenes Británicas
MB Créditos, S. A. y Subsidiaria	Arrendamiento financiero de bienes muebles.	Costa Rica
Multibank Factoring, Inc.	Negocio de factoraje.	Panamá
Multibank Caymán, Inc.	Negocio de banca comercial.	Islas Caimán
Orbis Real Estate, Inc. y Subsidiaria	Compra, venta y administración de bienes inmuebles.	Panamá
Inversiones Prosperidad, S. A.	Compra, venta y administración de bienes inmuebles. (Desincorporada en el 2018)	Panamá

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

En fecha 2 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos de Panamá autoriza el cierre de la subsidiaria Multifacilities Holding Corp., proceso que concluye con la emisión de la certificación del país de origen en fecha 7 de junio de 2018.

En fecha 19 de diciembre de 2018, el Banco cedió las acciones de su Subsidiaria Inversiones Prosperidad, S. A. (Ver Nota 12).

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. a Coltefinanciera, S. A., como parte del proceso aprobado por la Junta Directiva de desmontaje voluntario de la Subsidiaria.

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.

Con fecha 31 de octubre de 2019, se notifica la firma de la promesa de compra venta de las acciones del Multi Financial Group, Inc., por parte del Grupo AVAL (con sede en Colombia) a través de su subsidiaria Leasing Bogotá, S. A. Panamá. La transacción se espera que cierre en el segundo trimestre del 2020, en espera de completar las aprobaciones regulatorias.

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 22 de enero de 2020 y ratificados por la Junta Directiva el 23 de enero de 2020.

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Excepto por lo incorporado en el acápite 3 (i); 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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) Conversión de Estados Financieros de Subsidiarias en el Exterior

La moneda funcional de la subsidiaria Banco Multibank, 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 año;
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año respectivo;
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico;
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de patrimonio, bajo el rubro de "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

(a.5) 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) *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 Políticas de Contabilidad Significativas, 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.

(c) *Efectivo y 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 tres meses o menos.

(d) *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 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.

(e) *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 el estado financiero a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco de apropiarse los valores.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) *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:

(f.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.

(f.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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 discontinúa 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.

(f.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.

(f.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.

(g) *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. Estos activos financieros son medidos de la siguiente manera:

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

Clasificación y medición – Activos financieros

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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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 son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

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, adquirir, 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 en el 2019.

(h) 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 al 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 (j)).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Arrendamientos

Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019

El Banco aplicó inicialmente el 1 de enero de 2019 la NIIF 16, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, y por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y se sigue informando según NIC 17 y la IFRIC 14.

El Banco aplicó la solución práctica para eximir la definición de un contrato de arrendamiento en transición. Esto significa que aplicará 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.

También 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 2019, el Banco reconoció B/.2,512,206 de gastos de depreciación y B/.1,338,907 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.

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 constituyen 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

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 no 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.

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco esté razonablemente segura 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.

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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

	<u>2019</u>
Arrendamiento operativo	
Ingresos de arrendamiento	<u>364,508</u>

Arrendamientos hasta el 31 de diciembre de 2018

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.

Con base en NIC 17

En el período comparativo, como arrendatario, el Banco clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente por un monto igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento fueron los pagos durante el plazo del arrendamiento que el arrendatario estaba obligado a realizar, excluyendo cualquier renta contingente. Posteriormente, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política aplicable previo al 1 de enero de 2019

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
- 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) *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.

(k) *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 pérdida crediticia esperada (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 deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Prestamos por cobrar;
- Compromisos de préstamos emitidos y cartas de crédito irrevocables;
- Depósitos en bancos;
- Arrendamientos financieros por cobrar y factoraje por cobrar.

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

Medición de la PCE

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

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

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia 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 al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al 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.

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.

Calificación de Riesgo de Crédito para el Modelo de Pérdida Crediticia Esperada

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito específica para el modelo de pérdida crediticia esperada en su originación y fechas posteriores usando una metodología que contempla principalmente los días mora de cada facilidad crediticia. El Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9.

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 y cartas de créditos irrevocables	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 préstamo y cartas de crédito, la PCE se reconoce dentro de los Pasivos.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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.

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.

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.

Luego de un periodo de seguimiento el Banco evaluará si de acuerdo a 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.

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.

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 grupo de deudores modificados.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, el Banco efectuó reestructuraciones de préstamos de B/.40,658,366, y que generaron un incremento en la reserva para pérdidas crediticias esperadas de B/.8,021,778.

(l) *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.

(m) *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
- Derecho de uso	2 - 10 años

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspaşa 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(n) *Plusvalía*

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicio de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

(o) *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 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.

(p) *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.

(q) *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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(r) *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.

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.

(s) *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.

(t) *Ingresos por Dividendos*

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

(u) *Plan de Aportaciones Definidas*

Las aportaciones al plan de aportaciones definidas se reconocen como un gasto en el estado consolidado de resultados en los períodos en que los servicios son prestados por los empleados, según los términos establecidos por tales aportaciones.

(v) *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 Políticas de Contabilidad Significativas, 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.

(w) 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.

(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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Los activos no corrientes, o grupo 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 grupo 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.

(aa) *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.

(bb) *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)).

(cc) *Impacto en la Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*

El Banco ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza a la Norma 17 Arrendamientos (NIC 17) con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Los requerimientos de la NIIF 16 representan un cambio significativo respecto de la NIC 17.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Banco producto de la adopción de la NIIF 16.

- La NIIF 16 introdujo un modelo contable único, de arrendamiento en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso, el cual representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Hay exenciones al reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de elementos de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la actual Norma: es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.
- La NIIF 16 reemplaza las guías de arrendamientos existentes, incluida la NIC 17 sobre Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, arrendamientos operativos SIC-15 - Incentivos y SIC-27 evaluando la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

Arrendamientos en los que el Banco actúa como arrendatario

El Banco reconoció nuevos activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de sucursales y oficinas. La naturaleza de los gastos relacionados con estos arrendamientos cambió porque la NIIF 16 reemplaza el gasto de arrendamiento operativo en línea recta con un cargo por depreciación por derecho de uso del activo y gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, el Banco reconocía el gasto de arrendamiento operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento y los activos y pasivos reconocidos sólo en la medida en que hubiera una diferencia de tiempo entre los pagos reales del arrendamiento y el gasto reconocido.

En la transición a la NIIF 16, el Banco ha reconocido activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento financiero y provisiones. El resumen del impacto se presenta a continuación al 1 de enero de 2019.

	1 de enero de 2019
Derecho de uso reconocido en propiedades, mobiliario y equipos	<u>5,477,287</u>
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>(5,380,341)</u>
Provisión por desmantelamiento	<u>(96,946)</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

En la medición de los pasivos por arrendamiento financiero, el Banco ha descontado los pagos incrementales al 1 de enero de 2019, usando una tasa estimada del 6.36%

	1 de enero de 2019
Arrendamiento operativos comprometidos al 31 de diciembre de 2018 revelado en los estados financieros consolidados.	16,260,144
Contratos aceptados antes del 31 de diciembre de 2018 pero con aplicación a comienzos del 2019.	<u>(8,016,000)</u>
	<u>8,244,144</u>
Monto descontando usando la tasa (%) incremental al 1 de enero de 2019.	7,250,867
- Exclusión por montos menores.	(6,786)
- Exclusión por arrendamientos a corto plazo.	(5,185,183)
- Aplicación de la NIIF 16 verificación de plazo contractual más plazo de renovación ejercitable en vez de solamente plazo contractual NIC 17.	<u>3,321,443</u>
Total pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	<u>5,380,341</u>

(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:

- 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 2021.

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.
- 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.
- 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 riesgo;
- 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Valores bajo Acuerdos de Reventa		Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Máxima exposición						
Valor en libros	0	1,175,072	0	0	633,085,624	756,178,551
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	0	1,173,377	0	0	86,142,374	79,789,899
Intereses por cobrar	0	1,695	0	0	339,689	177,115
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0	0	0	(1,181,815)	(1,180,145)
Valor en libros, neto	0	1,175,072	0	0	85,300,248	78,786,869
Máxima exposición						
Valor en libros	0	0	3,563,774,410	3,552,360,009	0	0
A costo amortizado						
Grados 1-3 (Riesgo bajo)	0	0	3,514,678,886	3,521,286,223	0	0
Grado 4 (En observación)	0	0	7,114,662	3,837,711	0	0
Grado 5 (Subnormal)	0	0	5,092,712	3,771,889	0	0
Grado 6 (Dudoso)	0	0	1,038,910	2,132,408	0	0
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	54,139,808	37,525,597	0	0
Monto bruto	0	0	3,582,064,978	3,568,553,828	0	0
Intereses por cobrar	0	0	39,459,363	31,834,877	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0	(55,217,648)	(44,814,918)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	(2,532,283)	(3,213,778)	0	0
Valor en libros, neto	0	0	3,563,774,410	3,552,360,009	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales						
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	0	0	544,319,197	671,391,523
Valor en libros	0	0	0	0	544,319,197	671,391,523
Intereses por cobrar	0	0	0	0	3,466,179	6,000,159
Valor en libros, neto	0	0	0	0	547,785,376	677,391,682
Etapa 1						
Grado 1	0	0	0	0	630,461,571	751,181,422
No morosos ni deteriorados						
Grado 1-3	0	0	3,514,678,886	3,521,286,223	0	0
Con indicios de deterioro						
Grado 4-7	0	0	67,386,092	47,267,605	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperada						
Etapa 1	0	0	18,696,705	14,590,328	417,118	270,391
Etapa 2	0	0	4,941,429	2,167,210	764,697	909,754
Etapa 3	0	0	31,579,514	28,057,380	0	0
Total reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0	55,217,648	44,814,918	1,181,815	1,180,145

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones fuera de balance (nota 28)		
Grado 1:		
Cartas de crédito	5,593,064	5,770,923
Garantías emitidas	137,563,787	128,347,330
Promesas de pago	90,538,235	236,151,593
Grado 2:		
Garantías emitidas	1,165,000	5,000
Promesas de pago	411,854	936,594
Grado 4:		
Promesas de pago	0	61,740
Grado 5:		
Garantías emitidas	450,000	450,000
Promesas de pago	137,750	547,739
	<u>235,859,690</u>	<u>372,270,919</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (nota 19)	(394,320)	(487,357)
Valor en libros neto	<u>235,465,370</u>	<u>371,783,562</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.231,129,029 (2018: B/.294,700,620). 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; y
 - Deterioro en el valor de la garantía;
 - Cambios en el rating de originación;
 - Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación.
- 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 28).

- 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.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Valores comprados bajo acuerdos de recompra	100%	100%	Inversiones
Préstamos por cobrar	87%	87%	Efectivo, Propiedades y Equipo
Otras cuentas por cobrar	80%	80%	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>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	60,413,713	20,787,497
51% - 70%	148,290,399	41,149,130
71% - 90%	254,196,264	164,999,103
91% - 100%	264,080,966	479,701,565
Más de 100%	<u>5,907,445</u>	<u>3,724,785</u>
Total	<u>732,888,787</u>	<u>710,362,080</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 presenta 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>2019</u>	<u>2018</u>
Propiedades	3,526,472	3,194,351
Equipo rodante y otros	<u>1,715,660</u>	<u>1,947,406</u>
Total	<u>5,242,132</u>	<u>5,141,757</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:

	Valores bajo Acuerdos de Reventa		Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sector:						
Corporativo	0	1,173,377	1,975,525,681	2,016,144,612	93,391,380	180,521,931
Consumo	0	0	1,545,302,320	1,494,154,638	0	0
Gobierno	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,487,046</u>	<u>10,225,882</u>	<u>537,070,192</u>	<u>570,659,491</u>
	0	1,173,377	3,524,315,047	3,520,525,132	630,461,572	751,181,422
Intereses por cobrar	<u>0</u>	<u>1,695</u>	<u>39,459,363</u>	<u>31,834,877</u>	<u>3,805,867</u>	<u>6,177,274</u>
	<u>0</u>	<u>1,175,072</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>3,552,360,009</u>	<u>634,267,439</u>	<u>757,358,696</u>
Concentración geográfica						
Panamá	0	1,173,377	3,220,852,464	3,106,370,585	216,067,688	250,385,344
América Latina y el Caribe	0	0	294,743,174	398,784,465	32,523,527	85,365,672
Estados Unidos de América	0	0	3,762,477	2,702,781	381,870,357	407,494,805
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,956,932</u>	<u>12,667,301</u>	<u>0</u>	<u>7,935,601</u>
	0	1,173,377	3,524,315,047	3,520,525,132	630,461,572	751,181,422
Intereses por cobrar	<u>0</u>	<u>1,695</u>	<u>39,459,363</u>	<u>31,834,877</u>	<u>3,805,867</u>	<u>6,177,274</u>
	<u>0</u>	<u>1,175,072</u>	<u>3,563,774,410</u>	<u>3,552,360,009</u>	<u>634,267,439</u>	<u>757,358,696</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sector:						
Corporativo	5,593,064	5,770,923	138,724,020	125,304,605	10,222,919	19,019,021
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>454,767</u>	<u>3,497,725</u>	<u>80,864,920</u>	<u>218,678,645</u>
	<u>5,593,064</u>	<u>5,770,923</u>	<u>139,178,787</u>	<u>128,802,330</u>	<u>91,087,839</u>	<u>237,697,666</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	5,418,064	5,069,235	132,149,739	115,183,004	91,087,839	230,283,916
América Latina y el Caribe	175,000	701,688	0	253,000	0	7,413,750
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,029,048</u>	<u>13,366,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5,593,064</u>	<u>5,770,923</u>	<u>139,178,787</u>	<u>128,802,330</u>	<u>91,087,839</u>	<u>237,697,666</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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(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.

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 4-2008 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 2019 fue 48.94% (2018: 45.31%).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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>2019</u>	<u>2018</u>
Al cierre del año	48.94%	45.31%
Promedio del año	49.92%	51.57%
Máximo del año	54.06%	62.05%
Mínimo del año	43.26%	44.34%

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:

<u>2019</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
<u>Pasivos financieros</u>						
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	(211,409,927)	(246,218,286)	(80,935,444)	(135,851,100)	(674,414,757)	600,723,767
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>(4,563,418,216)</u>	<u>4,093,813,724</u>
<u>Activos financieros</u>						
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	<u>143,712,740</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>143,712,740</u>	<u>143,070,309</u>
	<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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,320,943,704)	(606,595,179)	(122,747,860)	(2,638,900)	(3,052,925,643)	2,937,481,074
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(76,281,825)	0	0	0	(76,281,825)	75,475,448
Financiamientos recibidos	(479,279,553)	(114,859,636)	(76,876,184)	(151,674,539)	(822,689,912)	677,501,291
Bonos por pagar	(20,097,431)	(155,622,788)	(308,225,000)	0	(483,945,219)	438,380,392
Valores comerciales negociables	(38,225,391)	0	0	0	(38,225,391)	37,309,849
Aceptaciones Pendientes	(109,031,124)	0	0	0	(109,031,124)	109,031,124
Otras cuentas por pagar	(33,274,239)	0	0	0	(33,274,239)	33,274,239
Cartas de crédito	(5,770,923)	0	0	0	(5,770,923)	0
Garantías financieras emitidas	(68,495,072)	(35,395,769)	(24,911,489)	0	(128,802,330)	0
Compromisos de préstamos	(110,105,582)	(127,592,084)	0	0	(237,697,666)	0
	<u>(3,261,504,844)</u>	<u>(1,040,065,456)</u>	<u>(532,760,533)</u>	<u>(154,313,439)</u>	<u>(4,988,614,272)</u>	<u>4,308,453,417</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	320,998,156	1,595,979	0	0	322,594,135	321,983,099
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,175,072	0	0	0	1,175,072	1,175,072
Valores a valor razonable con cambios en resultados	19,471,651	5,422,041	6,773,084	44,339,121	76,005,897	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	76,372,263	133,805,256	200,269,712	474,350,168	884,797,399	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	10,090,541	15,640,090	32,061,286	46,107,248	103,899,165	78,786,869
Préstamos a costo amortizado	1,089,721,982	796,947,498	722,645,405	2,140,570,797	4,749,885,682	3,411,788,116
Obligación de cliente por aceptaciones	109,031,124	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otras cuentas por cobrar	140,609,993	0	0	0	140,609,993	140,571,893
	<u>1,767,470,782</u>	<u>953,410,864</u>	<u>961,749,487</u>	<u>2,705,367,334</u>	<u>6,387,998,467</u>	<u>4,812,660,430</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 24).

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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Depósitos en bancos	4,000,000	1,500,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	16,710,893	26,515,885
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	480,849,640	623,248,409
Instrumentos de deuda a costo amortizado	76,861,363	74,581,736
Préstamos a costo amortizado	<u>2,436,019,211</u>	<u>2,447,959,165</u>
Total de activos	<u>3,014,441,107</u>	<u>3,173,805,195</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	842,526,728	683,610,637
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,000,000	0
Financiamientos recibidos	409,290,428	306,254,223
Bonos por pagar	<u>407,807,475</u>	<u>431,289,244</u>
Total de pasivos	<u>1,675,624,631</u>	<u>1,421,154,104</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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en “commodities”.

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 23).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

<u>2019</u>	Pesos colombianos expresados en B/.	Euros expresados en B/.	Francos suizos expresados 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>
<u>2018</u>	Pesos colombianos expresados en B/.	Euros expresados en B/.	Francos suizos expresados En B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	<u>3,249.75</u>	<u>1.14</u>	<u>0.99</u>		
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	15,919,430	55,725,728	3,612,433	2,758,434	78,016,025
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9,466,677	22,634	0	0	9,489,311
Instrumentos de deuda a costo amortizado, netos	1,526,745	0	0	0	1,526,745
Préstamos a costo amortizado	<u>68,257,704</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68,257,704</u>
Total de activos financieros	<u>95,170,556</u>	<u>55,748,362</u>	<u>3,612,433</u>	<u>2,758,434</u>	<u>157,289,785</u>
Pasivos:					
Depósitos de clientes	43,738,909	54,868,793	1,617,836	4,676,501	104,902,039
Financiamientos recibidos	27,962,463	0	0	0	27,962,463
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>102,865,136</u>	<u>0</u>	<u>102,865,136</u>
Total de pasivos financieros	<u>71,701,372</u>	<u>54,868,793</u>	<u>104,482,972</u>	<u>4,676,501</u>	<u>235,729,638</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>23,469,184</u>	<u>879,569</u>	<u>(100,870,539)</u>	<u>(1,918,067)</u>	<u>(78,439,853)</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *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.

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>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
<u>2018</u>				
Al 31 de diciembre	13,530,373	(13,530,373)	27,060,746	(27,060,746)
Promedio del año	13,184,278	(13,184,278)	26,368,556	(26,368,556)
Máximo del año	13,530,373	(13,530,373)	27,060,746	(27,060,746)
Mínimo del año	12,711,675	(12,711,675)	25,423,350	(25,423,350)
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>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
<u>2018</u>				
Al 31 de diciembre	(1,570,349)	1,570,349	(3,140,698)	3,140,698
Promedio del año	(2,200,507)	2,200,507	(4,401,014)	4,401,014
Máximo del año	(2,307,346)	2,307,346	(4,614,692)	4,614,692
Mínimo del año	(2,389,047)	2,389,047	(4,778,094)	4,778,094

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	2019 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 aceptación	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	4,28,677,305	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
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		
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	2018 De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	27,171,005	0	0	0	0	0	27,171,005
Depósitos en bancos	287,162,094	6,150,000	1,500,000	0	0	0	294,812,094
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,175,072	0	0	0	0	0	1,175,072
Valores a valor razonable con cambios en resultados	24,996,445	4,146,079	3,838,314	1,337,678	2,952,103	34,661,956	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	134,214,609	49,759,586	59,706,669	132,895,872	300,814,946	0	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	69,177,709	727,766	0	0	8,881,394	0	78,786,869
Préstamos a costo amortizado	2,286,491,480	236,041,278	228,330,844	58,329,807	592,057,706	10,537,001	3,411,788,116
Obligaciones de clientes por aceptación	0	0	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	140,571,893	140,571,893
Total de activos financieros	2,830,388,414	296,824,709	293,375,827	192,563,357	904,706,149	294,801,974	4,812,660,430
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	519,466,904	0	0	0	0	0	519,466,904
Depósitos de ahorros	413,389,338	0	0	0	0	0	413,389,338
Depósitos a plazo	487,238,225	833,775,970	567,016,609	114,765,128	1,828,900	0	2,004,624,832
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,475,448	31,000,000	0	0	0	0	75,475,448
Financiamientos recibidos	174,323,801	196,923,267	110,349,814	54,470,178	141,434,231	0	677,501,291
Bonos por pagar	0	0	140,633,940	297,746,452	0	0	438,380,392
Valores comerciales negociables	3,809,849	33,500,000	0	0	0	0	37,309,849
Aceptaciones pendientes	0	0	0	0	0	109,031,124	109,031,124
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	33,274,239	33,274,239
Total de pasivos financieros	1,642,703,565	1,095,199,237	818,000,363	466,981,758	143,263,131	142,305,363	4,308,453,417
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,187,684,849	(798,374,528)	(524,624,536)	(274,418,401)	761,443,018		

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 auto-evaluación 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 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 de 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, así como los Acuerdo 3-2018 y Acuerdo 11-2018 (Nota 28), emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para sus subsidiarias de naturaleza financiera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(5,606,927)	(5,606,927)
Utilidades no distribuidas	244,411,807	201,949,723
Reservas declaradas de capital	177,769	0
Otras partidas de utilidades integrales:		
Pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI y otros	(7,761,459)	(28,873,873)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(23,202,499)	(23,032,755)
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	(485,564)	871,569
Total de Capital Primario Ordinario	<u>391,179,020</u>	<u>328,953,630</u>
Capital Primario Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	<u>110,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>110,000,000</u>	<u>110,000,000</u>
Provisión Dinámica	<u>53,447,145</u>	<u>53,447,145</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>554,626,165</u>	<u>492,400,775</u>
Total de activos ponderados por riesgo (Nota 28)	<u>3,020,616,712</u>	<u>3,053,577,621</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	18.36%	16.13%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.95%	10.77%
Índice de Capital Primario	16.59%	14.38%
Coefficiente de Apalancamiento	8.84%	7.12%

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) **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.

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 pérdida esperada. 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 (k).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) *Valor Razonable de Instrumentos Derivados:*

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.

(d) Impuesto sobre la Renta:

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos 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 impuesto sobre la renta corriente y diferido en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá, de acuerdo a 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 (2016: 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 (2016: hasta cinco años). Se aplica un estatuto de limitaciones de tres años adicionales si se usan las pérdidas en los últimos dos años (2016: 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 de 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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.

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:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. 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>	<u>Año fiscal de vigencia</u>
Colombia	37%	2018
	33%	2019 en adelante
Costa Rica	30%	

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	9,792,427	11,136,281
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	(242,845)	(791,273)
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	<u>(3,514,752)</u>	<u>1,543,500</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>6,034,830</u>	<u>11,888,508</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(6) Impuesto sobre la Renta, continuación**

Adicionalmente, el impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2019 por B/.204,075 (2018: B/.207,277), correspondiente al gasto de depreciación de la revaluación de inmuebles de 2014 y 2018. Se reconoció en otras utilidades integrales del período por B/.3,202 (2018: B/.224,472).

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>54,534,590</u>	<u>68,768,552</u>
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	13,633,648	17,192,138
Efecto de tasas de operaciones en otras jurisdicciones y tipo de cambio	(198,704)	(1,309,664)
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(32,975,906)	(33,698,710)
Costos y gastos no deducibles	25,364,660	28,100,468
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>211,132</u>	<u>1,604,276</u>
Total de gastos por impuesto sobre la renta	<u>6,034,830</u>	<u>11,888,508</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto	<u>54,534,590</u>	<u>68,768,552</u>
Gasto de impuesto corriente	<u>6,034,830</u>	<u>11,888,508</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>11.07%</u>	<u>17.29%</u>

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

	<u>Activo</u>	<u>2019</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Activo</u>	<u>2018</u> <u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	0	2,526	2,526	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	12,205,174	0	12,205,174	8,906,847	0	8,906,847
Reserva para otras cuentas por cobrar	175,379	0	175,379	187,195	0	187,195
Revaluación de propiedades	0	(204,075)	(204,075)	0	(207,277)	(207,277)
Derecho de uso de propiedades equipos	251,500	0	251,500	0	0	0
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	<u>98,580</u>	<u>0</u>	<u>98,580</u>	<u>121,839</u>	<u>0</u>	<u>121,839</u>
Total	<u>12,733,159</u>	<u>(204,075)</u>	<u>12,529,084</u>	<u>9,218,407</u>	<u>(207,277)</u>	<u>9,011,130</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(6) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ajuste por adopción de NIIF 9</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Reconocimiento en utilidades integrales</u>	<u>Saldo final</u>
2019					
Reserva por deterioro de efectivo	2,526	0	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	8,906,847	0	3,298,327	0	12,205,174
Reserva para otras cuentas por cobrar	187,195	0	(11,816)	0	175,379
Revaluación de propiedades y baja de inmuebles revaluados	(207,277)	0	0	3,202	(204,075)
Activo por derecho de uso	0	0	251,500	0	251,500
Operaciones fuera de balance	121,839	0	(23,259)	0	98,580
Total	<u>9,011,130</u>	<u>0</u>	<u>3,514,752</u>	<u>3,202</u>	<u>12,529,084</u>
2018					
Efectivo y equivalente de efectivo	0	2,526	0	0	2,526
Reserva para pérdidas en préstamos	5,166,512	2,939,722	800,613	0	8,906,847
Reserva para otras cuentas por cobrar	0	0	187,195	0	187,195
Revaluación de propiedades y baja de inmuebles revaluados	(431,749)	0	0	224,472	(207,277)
Gastos pagados por anticipado	481,133	0	(481,133)	0	0
Operaciones fuera de balance	0	107,759	14,080	0	121,839
Arrastre de pérdidas fiscales	2,064,255	0	(2,064,255)	0	0
Total	<u>7,280,151</u>	<u>3,050,007</u>	<u>(1,543,500)</u>	<u>224,472</u>	<u>9,011,130</u>

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos por B/.12,733,159 (2018: B/.9,218,407) se basa en 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 futura renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por 7,492,390 (2018: B/.7,711,541) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por B/.22,647,643 (2018: B/.23,368,305) 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. Estas pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2021 y 2029.

El Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas disponibles por B/.22,648,743 (2018: B/.23,370,305), originadas por compañías incorporadas tanto en Panamá como en Colombia.

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 los ingresos gravables.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(6) Impuesto sobre la Renta, continuación**

Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año en Panamá</u>
2020	1,100

Las pérdidas fiscales por B/.22,647,643 de impuesto por compañías incorporadas en Colombia podrían utilizarse hasta por 12 años subsiguientes y sin tope de monto por período fiscal. 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.

(7) Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia neta en valores con cambios en resultados	2,636,904	6,168,669
Ganancia en valoración de propiedades de inversión (Nota 14)	0	479,338
Ganancia neta en venta de instrumentos de deuda con cambios en utilidades integrales	6,464,948	1,860,470
Ganancia (pérdida) no realizada transferida a resultados por aplicación de contabilidad de cobertura	1,945,820	(1,071,083)
(Pérdida) ganancia neta en revaluación de instrumentos derivados	(1,908,467)	1,105,139
Pérdida neta en cobertura de flujos de efectivo	(22,699)	(24,838)
Ganancia neta en venta de otros instrumentos financieros	<u>56,538</u>	<u>4,733</u>
	<u>9,173,044</u>	<u>8,522,428</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y efectos de caja	23,875,586	27,171,005
Depósitos a la vista en bancos	98,718,192	140,599,761
Depósitos a plazo en bancos	132,420,941	154,110,963
Reserva de deterioro de efectivo	(10,104)	(10,104)
Intereses por cobrar	<u>112,538</u>	<u>111,474</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	255,117,153	321,983,099
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días, pignoraciones y reserva por deterioro	<u>28,752,434</u>	<u>19,729,792</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>226,364,719</u>	<u>302,253,307</u>

(9) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Al 31 de diciembre de 2019, no se mantienen valores comprados bajo acuerdo de reventa ya que vencieron en enero de 2019 (2018: B/.1,173,377) intereses por cobrar (2018: B/.1,695).

(10) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.59,221,342 (2018: B/.71,882,846) y mantienen intereses por cobrar por B/.4,919 (2018: B/.49,729), y realizó ventas y redenciones de sus valores por B/.8,513,365 (2018: B/.23,512,093), generando una ganancia neta de B/.2,636,904 (2018: ganancia neta B/.6,168,669).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos corporativos extranjeros	9,392,120	75,083,511
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	11,351,135	37,851,559
Bonos de la República de Panamá	129,719,923	146,827,234
Bonos de otros gobiernos	11,985,663	43,741,403
Bonos del Gobierno de EE.UU. y agencias	<u>381,870,357</u>	<u>367,887,816</u>
	544,319,198	671,391,523
Intereses por cobrar	<u>3,466,178</u>	<u>6,000,159</u>
Total neto	<u>547,785,376</u>	<u>677,391,682</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.1,136,577,186 (2018: B/.250,931,756) generando una ganancia neta de B/.6,464,948 (2018: ganancia neta de B/.1,860,470).

Valores con valor nominal de B/.33,900,000 (2018: B/.91,655,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra por la suma de B/.31,000,000 (2018: B/.75,040,000). Véase la Nota 15. Adicionalmente, valores con valor nominal de B/.261,077,000 (2018: B/.329,722,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 16.

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 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>
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	379,478	1,469,821	1,849,299
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	(87,227)	(674,279)	(761,506)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>66,616</u>	<u>0</u>	<u>66,616</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>358,867</u>	<u>795,542</u>	<u>1,154,409</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(10) Inversiones en Valores, continuación
Instrumentos de deuda a costo amortizado**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos corporativos extranjeros	7,043,615	7,045,480
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	74,996,630	68,200,342
Bonos de otros gobiernos	<u>4,102,129</u>	<u>4,544,077</u>
Total	86,142,374	79,789,899
Intereses por cobrar	339,689	177,115
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,181,815)</u>	<u>(1,180,145)</u>
Total neto	<u>85,300,248</u>	<u>78,786,869</u>

Valores con valor nominal de B/.3,000,000 (2018: B/.3,000,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 16.

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 2018	270,391	909,754	1,180,145
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	36,483	(941,142)	(904,659)
Origenación 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>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	65,277	249,522	314,799
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	150,950	660,232	811,182
Origenación o compra de nuevos activos financieros	<u>54,164</u>	<u>0</u>	<u>54,164</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>270,391</u>	<u>909,754</u>	<u>1,180,145</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(11) Préstamos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comercial	906,685,463	930,951,732
Hipotecarios residenciales	732,888,787	710,362,080
Personales, autos y tarjetas de crédito	671,961,298	640,614,891
Financiamiento interino y construcción	475,837,322	455,634,096
Agropecuario	212,221,892	193,615,907
Prendario	200,030,121	201,155,039
Jubilados	100,672,106	100,132,637
Industriales	89,696,040	126,744,629
Arrendamientos financieros	22,033,658	29,371,911
Turismo y servicios	10,315,186	10,965,515
Factoraje	9,997,117	21,821,116
Hipotecarios comerciales	<u>5,370,817</u>	<u>6,612,382</u>
	<u>3,437,709,807</u>	<u>3,427,981,935</u>
Intereses por cobrar	39,459,363	31,834,877
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(54,575,217)	(44,814,918)
Intereses y comisiones descontados no ganados	<u>(2,532,283)</u>	<u>(3,213,778)</u>
Total	<u><u>3,420,061,670</u></u>	<u><u>3,411,788,116</u></u>

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

	<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 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><u>18,054,274</u></u>	<u><u>4,941,429</u></u>	<u><u>31,579,514</u></u>	<u><u>54,575,217</u></u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	<u>2018</u>			
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017				33,139,997
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				15,015,351
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de enero de 2018	13,488,832	13,142,021	21,524,495	48,155,348
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,050,418	(1,023,754)	(26,664)	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	(1,406,053)	1,442,082	(36,029)	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(8,844,686)	(6,485,436)	15,330,122	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	9,049,409	(2,811,096)	(5,358,517)	879,796
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	<u>(1,726,385)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,726,385)</u>
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	(1,877,297)	(8,878,204)	9,908,912	(846,589)
Originación o compra de nuevos activos financieros	6,853,591	799,654	1,888,670	9,541,915
Castigos	(3,874,798)	(2,896,260)	(14,351,253)	(21,122,311)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,086,555</u>	<u>9,086,555</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	<u>14,590,328</u>	<u>2,167,211</u>	<u>28,057,379</u>	<u>44,814,918</u>

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

	<u>2019</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
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)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54,139,808</u>	<u>54,139,808</u>	
Total general	3,259,050,302	114,235,107	64,424,398	3,437,709,807	
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>	
	<u>2018</u>	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Clasificación					
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	3,314,284,538	60,150,963	6,278,829	3,380,714,330	
Grado 4 (Observación)	0	3,830,121	7,590	3,837,711	
Grado 5 (Sub-estándar)	0	3,177,199	594,690	3,771,889	
Grado 6 (Dudoso)	0	1,491,009	641,399	2,132,408	
Grado 7 (Irrecuperable)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,525,597</u>	<u>37,525,597</u>	
Total general	3,314,284,538	68,649,292	45,048,105	3,427,981,935	
Reserva	<u>(14,590,328)</u>	<u>(2,167,210)</u>	<u>(28,057,380)</u>	<u>(44,814,918)</u>	
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>3,299,694,210</u>	<u>66,482,082</u>	<u>16,990,725</u>	<u>3,383,167,017</u>	

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Préstamos, continuación

Durante el 2018, el Banco adoptó un nuevo modelo de deterioro en base a los requerimientos de la NIIF 9, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, por lo tanto, el efecto acumulado de la adopción se reconoce como un ajuste al saldo de apertura de utilidades retenidas al 1 de enero de 2018.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	9,636,658	12,405,593
Pagos mínimos de 1 a 5 años	10,125,688	14,097,885
Pagos a más de 5 años	<u>2,271,312</u>	<u>2,868,433</u>
Total de pagos mínimos	22,033,658	29,371,911
Más: intereses por cobrar	<u>93,285</u>	<u>132,807</u>
	22,126,943	29,504,718
Menos: comisiones no ganadas	<u>97,302</u>	<u>135,845</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>22,029,641</u>	<u>29,368,873</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	10,472,515	13,593,570
Pagos mínimos de 1 a 5 años	11,847,848	16,580,098
Pagos a más de 5 años	<u>3,485,047</u>	<u>4,433,143</u>
Total de pagos mínimos	25,805,410	34,606,811
Más: intereses por cobrar	93,285	132,807
Menos: intereses descontados no ganados	<u>3,771,752</u>	<u>5,234,900</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses descontados no ganados	<u>22,126,943</u>	<u>29,504,718</u>

Durante el mes de julio 2019, como parte del proceso de desmonte voluntario la subsidiaria Banco Multibank, 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

(12) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2019								Total
	Terrenos y edificios	Construcción en Proceso	Mejoras	Derecho de Uso de Inmueble	Derecho de Uso de Equipo	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	
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 y ajustes	(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>

	2018						Total
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante		
Costo:							
Al inicio del año	36,750,533	21,107,383	3,340,902	29,498,661	1,043,330		91,740,809
Cesión de activos	(18,742,946)	(2,101,982)	0	(88,533)	0		(20,933,461)
Revaluación de activos	1,463,227	0	0	0	0		1,463,227
Compras	0	1,404,747	556,998	2,606,420	179,894		4,748,059
Descartes	0	0	0	(23,526)	(67,000)		(90,526)
Al final del año	<u>19,470,814</u>	<u>20,410,148</u>	<u>3,897,900</u>	<u>31,993,022</u>	<u>1,156,224</u>		<u>76,928,108</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	2,819,879	11,054,142	1,983,307	19,439,004	655,407		35,951,739
Cesión de activos	(3,072,834)	(712,865)	0	(69,533)	0		(3,855,232)
Gasto del año	458,397	789,033	325,423	2,785,690	160,860		4,519,403
Descartes	0	0	0	(22,813)	(67,000)		(89,813)
Al final del año	<u>205,442</u>	<u>11,130,310</u>	<u>2,308,730</u>	<u>22,132,348</u>	<u>749,267</u>		<u>36,526,097</u>
Saldo neto	<u>19,265,372</u>	<u>9,279,838</u>	<u>1,589,170</u>	<u>9,860,674</u>	<u>406,957</u>		<u>40,402,011</u>

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

	2019	2018
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>

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco efectuó avalúo técnico de sus terrenos y edificios por especialista independiente por B/.1,463,227. El ajuste por revaluación se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como revaluación de inmuebles.

Durante el mes de diciembre de 2018, el Banco cedió las acciones de su subsidiaria Inversiones Prosperidad, S. A. la cual mantenía inmuebles por B/.17,078,229, para ser administrados por fondos de inversión inmobiliaria.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Plusvalía

Durante el año 2018, el Banco dio de baja a la plusvalía ya que el valor de uso es menor que el valor razonable neto.

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar, neto	68,011,651	90,521,982
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	73,227,228	47,984,519
Gastos pagados por anticipado	14,360,920	15,452,539
Bienes adjudicados, neto	8,622,003	5,583,392
Depósitos en garantía	2,803,326	1,633,374
Propiedad de Inversión	2,388,166	2,388,166
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas (Nota 20)	2,473,862	2,065,392
Impuestos pagados por anticipado	4,789,148	4,803,209
Otros	<u>2,874,683</u>	<u>2,675,178</u>
Total	<u>179,550,987</u>	<u>173,107,751</u>

La reserva de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 tienen un saldo de B/.642,431 (2018 B/.638,257).

Etapa 1

Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	638,257
Originación o compra de nuevos activos financieros	45,154
Castigos	<u>(40,980)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	<u>642,431</u>

El movimiento del ajuste por valor razonable en los bienes adjudicados es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	0	0
Provisión registrada en resultados	55,651	56,385
Venta de activos	<u>(49,727)</u>	<u>(56,385)</u>
Total, neto al final del año	<u>5,924</u>	<u>0</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.31,000,000 (2018: B/.75,040,000) y mantienen intereses por pagar por B/.93,230 (2018: B/.435,448) con vencimientos a septiembre de 2020 y 2021 (2018: a abril de 2019) y tasas de interés anual del 3.68% al 3.78% (2018: del 1.96% al 3.60%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.33,900,000 (2018: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.91,655,000). Véase la Nota 10.

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

(16) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Línea de crédito	De 2.59% a 7.33%	Varios hasta diciembre 2019	0	367,263,497
Línea de crédito	De 2.92% a 8.28%	Varios hasta agosto 2020	185,435,218	82,871,036
Línea de crédito	5.61%	Marzo 2021	19,966,043	27,225,176
Línea de crédito	De 3.25% a 4.03%	Varios hasta julio 2022	195,748,859	38,057,337
Línea de crédito	De 4.16% a 4.22%	Varios hasta octubre 2023	40,000,000	16,697,408
Línea de crédito	De 4.16% a 5.31%	Enero 2024	25,808,038	29,294,583
Línea de crédito	De 2.88% a 5.92%	Junio 2025	109,533,395	111,695,931
Arrendamientos financieros	6.36%	Varios 2021 a 2033	<u>19,439,825</u>	<u>0</u>
			595,931,378	673,104,968
Intereses por pagar			<u>4,792,389</u>	<u>4,396,323</u>
			<u>600,723,767</u>	<u>677,501,291</u>

Financiamientos por B/.180,840,587 (2018: B/.155,995,167) están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales e instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.261,077,000 y B/.3,000,000 (2018: B/.329,722,000 y B/.3,000,000), respectivamente. Véase la Nota 10.

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

(17) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos corporativos – emisión noviembre 2017	4.38%	nov-22	298,662,333	298,194,662
Bonos corporativos - emisión de junio 2017 (CHF 100MM)	2.00%	ene-21	103,145,142	100,894,582
Serie F- emisión de noviembre de 2015	4.35%	nov-20	30,000,000	30,000,000
Serie L- emisión de febrero de 2017	4.19%	ago-20	1,200,000	1,200,000
Serie Q - emisión de marzo de 2018	3.25%	mar-20	1,000,000	1,000,000
Serie R - emisión marzo de 2019	5.00%	ago-23	5,000,000	0
Serie S - emisión de abril de 2019	3.63%	jun-21	1,000,000	0
			440,007,475	431,289,244
Intereses por pagar			<u>7,103,323</u>	<u>7,091,148</u>
			<u>447,110,798</u>	<u>438,380,392</u>

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

Emisión de diciembre de 2012 (colocada en 2013, 2015, 2016, 2017 y 2018)

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 para el año 2019 la serie R y S.

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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Bonos por Pagar, continuación

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 el impuesto aplicable tratamiento 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.

(18) 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(18) Valores Comerciales Negociables, continuación**

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>2019</u>	<u>2018</u>
Serie Z	27-nov-19	2.75%	ago-20	2,000,000	0
Serie Y	01-oct-19	3.00%	oct-20	2,000,000	0
Serie X	08-oct-19	3.13%	oct-20	25,000,000	0
Serie W	26-sep-19	2.75%	mar-20	1,000,000	0
Serie V	26-sep-19	3.25%	sep-20	1,000,000	0
Serie U	18-sep-19	3.25%	sep-20	1,500,000	0
Serie T	30-ago-19	3.50%	ago-20	2,000,000	0
Serie S	20-ago-19	3.50%	ago-20	5,000,000	0
Serie R	14-ago-19	3.50%	ago-20	5,000,000	0
Serie Q	30-jul-19	3.50%	jul-20	925,000	0
Serie P	22-jul-19	3.50%	jul-20	5,000,000	0
Serie O	30-may-19	3.50%	may-20	1,090,000	0
Serie N	23-feb-19	3.50%	mar-20	1,254,000	0
Serie M	06-feb-19	3.50%	feb-20	1,000,000	0
Serie L	25-ene-19	3.50%	ene-20	1,246,000	0
Serie K	04-dic-18	3.50%	dic-19	0	2,000,000
Serie J	08-oct-18	3.50%	oct-19	0	25,000,000
Serie I	18-sep-18	3.50%	sep-19	0	1,500,000
Serie H	30-ago-18	3.50%	ago-19	0	4,000,000
Serie G	06-ago-18	3.00%	feb-19	0	750,000
Serie F	30-jul-18	3.50%	jul-19	0	1,000,000
Serie E	23-feb-18	3.00%	feb-19	0	2,000,000
Serie D	06-feb-18	3.00%	feb-19	0	1,000,000
				<u>55,015,000</u>	<u>37,250,000</u>
Intereses por pagar				<u>83,511</u>	<u>59,849</u>
				<u>55,098,511</u>	<u>37,309,849</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

(19) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partidas por compensar	32,863,759	18,491,436
Cuentas por pagar	17,189,414	23,099,061
Provisiones de los contratos de seguros, neto (Nota 20)	9,444,228	10,175,178
Otros pasivos laborales	3,674,685	4,514,268
Prestaciones por pagar	1,757,746	1,639,965
Dividendos por pagar (Nota 21)	716,833	2,107,654
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito	394,320	487,357
Impuesto diferido	204,075	207,277
Depósitos de clientes	1,692,877	1,644,010
Otros	<u>1,552,195</u>	<u>1,760,325</u>
Total	<u>69,490,132</u>	<u>64,126,531</u>

(20) Provisiones de los Contratos de Seguros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones por contrato de seguro en trámite se presentan netas de las provisiones por contratos de seguro.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para contratos de seguro	10,733,673	10,989,119
Participación en contratos de reaseguro en trámite	<u>(1,289,445)</u>	<u>(813,941)</u>
Total	<u>9,444,228</u>	<u>10,175,178</u>

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

	<u>Bruto</u>	<u>2019</u> <u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>2018</u> <u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	<u>6,571,127</u>	<u>2,473,862</u>	<u>4,097,265</u>	<u>7,917,339</u>	<u>2,065,392</u>	<u>5,851,947</u>
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	1,656,917	47,954	1,608,963	987,228	117,169	870,059
Ramos de personas	<u>1,528,733</u>	<u>1,241,491</u>	<u>287,242</u>	<u>1,510,696</u>	<u>696,772</u>	<u>813,924</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>3,185,650</u>	<u>1,289,445</u>	<u>1,896,205</u>	<u>2,497,924</u>	<u>813,941</u>	<u>1,683,983</u>
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	<u>976,896</u>	<u>0</u>	<u>976,896</u>	<u>573,856</u>	<u>0</u>	<u>573,856</u>
Total de provisiones de contratos de seguro	<u>10,733,673</u>	<u>3,763,307</u>	<u>6,970,366</u>	<u>10,989,119</u>	<u>2,879,333</u>	<u>8,109,786</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Patrimonio

	Número de Acciones	
	<u>2019</u>	<u>2018</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 2019, las subsidiarias del Grupo han efectuado la capitalización de utilidades no distribuidas por B/.1,211,521 (2018: B/.711,765); y en años anteriores B/.16,681,112 (2018: B/.15,969,347), acumulando un total de B/.17,892,633 (2018: B/.16,681,112) por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de dividendos declarados sobre acciones comunes	<u>4,553,300</u>	<u>8,727,101</u>
Total de dividendos pagados sobre acciones comunes	<u>5,944,121</u>	<u>7,336,280</u>
Total de dividendos declarados y pendientes por pagar sobre acciones comunes	<u>0</u>	<u>1,390,821</u>

Acciones preferidas:

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100 cada una. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no ha emitido nuevas acciones preferidas y el número de acciones preferidas en circulación asciende a 1,100,000 (2018: 1,100,000). Estas emisiones de acciones preferidas fueron colocadas en oferta pública.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Patrimonio, continuación

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

Multibank Inc.

<u>Emisiones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	8.00%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000	7.00%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,323,700	6.70%	No acumulativos	B
2011	15,046,600	15,046,600	7.00%	No acumulativos	C
2014	3,676,300	3,676,300	6.70%	No acumulativos	B
2014	4,953,400	4,953,400	7.00%	No acumulativos	C
2014	11,269,700	11,269,700	6.70%	No acumulativos	D
2014	899,000	899,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	1,101,000	1,101,000	6.70%	No acumulativos	E
2014	3,730,300	3,730,300	6.70%	No acumulativos	D
2015	1,000,000	1,000,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	800,000	800,000	6.70%	No acumulativos	E
2015	1,200,000	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>110,000,000</u>	<u>110,000,000</u>			

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. 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 CNV 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 CNV 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 CNV 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Patrimonio, continuación

- 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 del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Al 31 de diciembre de 2019, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.7,228,000 (2018: B/.7,228,000) y se mantienen dividendos declarados y pendientes por pagar de B/.716,833 (2018: 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>Exceso pagado</u>
Banco Multibank, S. A	Abril 2011	30%	(5,454,054)
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	<u>(152,873)</u>
			<u>(5,606,927)</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cartas de crédito	5,593,064	5,770,923
Garantías financieras emitidas	139,178,787	128,802,330
Promesas de pago	<u>91,087,839</u>	<u>237,697,666</u>
	235,859,690	372,270,919
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 19)	<u>(394,320)</u>	<u>(487,357)</u>
	<u>235,465,370</u>	<u>371,783,562</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.

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/.32,834,736 (2018: B/.22,871,848). 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 por B/.708,523 (2018: B/.864,231).

Durante el período terminado 31 de diciembre de 2019, dentro del gasto por alquiler por B/.3,373,833 (2018: B/.4,468,007), se registraron gastos de alquiler de inmuebles por B/.2,730,701 (2018: B/.3,797,748).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Compromisos y Contingencias, continuación

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

2019 - Arrendamientos operativos según la NIIF 16

	<u>2019</u>
Hasta 1 año	2,710,006
De 1 a 3 años	5,342,937
De 3 a 5 años	5,653,347
Más de 5 años	<u>11,657,712</u>
Total Pasivo de arrendamientos no descontados	<u>25,364,002</u>

2018 - Arrendamientos operativos según la NIC 17

	<u>2018</u>
2019	5,226,431
2020	4,718,263
2021	2,510,933
2022	<u>4,372,821</u>
Total Pasivo de arrendamientos no descontados	<u>16,828,448</u>

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

	<u>2019</u>
Intereses por arrendamientos	1,333,097
Gastos por arrendamientos de activos de corto plazo y bajo valor	<u>3,373,834</u>
	<u>4,706,931</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) 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/.207,723,290 (2018: B/.176,990,193); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por B/.204,307,487 y contratos de fideicomisos de administración por un total de B/.3,415,803 (2018: 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/.335,229,390 (2018: B/.344,177,611).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene cuentas discrecionales de clientes (2018: B/.899,963).

El Banco mantiene dentro de su cartera de fondos en administración un total de B/.244,470,776 (2018: B/.229,650,055), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos. 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 2019, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,750,000 (2018: B/.2,500,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

(24) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

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

<u>2018</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>Más de 1 año</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>0</u>	<u>2,337,139</u>

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).

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(24) Instrumentos Financieros Derivados, continuación***Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio*

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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

<u>2019</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>Tipo de instrumento</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>

<u>2018</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>Más de 3 años</u>		
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>0</u>	<u>1,432,487</u>

Coberturas de inversión neta

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco utiliza 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.

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

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

<u>2018</u>	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
<u>Método de contabilización</u>	<u>a 1 año</u>		
Canje de tasa de cambio	<u>20,000,000</u>	<u>1,119,743</u>	<u>0</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(24) Instrumentos Financieros Derivados, continuación**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros a valor razonable	0	1,119,743
Pasivos financieros a valor razonable	<u>(5,767,808)</u>	<u>(3,769,626)</u>
Neto	<u>(5,767,808)</u>	<u>(2,649,883)</u>

Ver descripción de los niveles en la Nota 27.

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, 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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

	2019	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
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>	<u>0</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>
Instrumentos de deuda 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>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

	2018	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:		
Préstamos	<u>32,555,312</u>	<u>5,181,647</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>283,858</u>	<u>7,305</u>
Cuentas por cobrar	<u>47,984,519</u>	<u>0</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	<u>16,000,000</u>	<u>0</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	<u>3,649,415</u>	<u>73,125</u>
Depósitos de ahorros	<u>312,820</u>	<u>1,063,046</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>13,258,902</u>	<u>2,949,489</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>280,020</u>	<u>8,813</u>
Compromisos y contingencias		
Garantías financieras emitidas	<u>0</u>	<u>443,558</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>1,839,090</u>	<u>155,039</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>516,964</u>	<u>142,362</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>448,125</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>4,436,160</u>
Alquileres	<u>1,713,620</u>	<u>0</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios desde enero de 2020 hasta julio de 2048 (2018: desde enero de 2019 hasta julio de 2048) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 2.25% y 24.50% (2018: 2.25% y 24.50%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por B/.8,308,265 (2018: B/.8,175,265), garantía de bienes inmuebles por B/.83,291,428 (2018: B/.81,343,546) garantías de bienes muebles por B/.366,138 (2018: B/.346,484) garantías fuera de balance otorgadas en efectivo por B/.57,099 (2018: B/.57,099).

Durante el mes de septiembre de 2019, el Banco vendió la subsidiaria Multi Capital, Inc., a una parte relacionada a su valor en libros a la fecha de la transacción.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos de deuda a costo amortizado (2018: 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.

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

(26) Información por Segmentos

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

<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	273,242,856	157,997	744,878	0	274,145,731
Gastos por intereses	144,840,456	863	0	(58,218)	144,783,101
Otros ingresos, neto	31,827,426	2,085,369	12,122,418	223,449	46,258,662
Provisión por deterioro en activos financieros	25,317,114	1,688	6,863	0	25,325,665
Gastos generales y administrativos	<u>90,372,604</u>	<u>1,440,440</u>	<u>4,183,476</u>	<u>(235,483)</u>	<u>95,761,037</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>

<u>2018</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	274,078,619	118,020	620,293	0	274,816,932
Gastos por intereses	131,640,165	0	36,920	(176,307)	131,500,778
Otros ingresos, neto	22,775,562	1,656,833	9,577,918	275,837	34,286,150
Provisión por deterioro en activos financieros	8,861,583	0	4,199	0	8,865,782
Gastos generales y administrativos	<u>95,385,055</u>	<u>1,346,941</u>	<u>3,528,549</u>	<u>(292,575)</u>	<u>99,967,970</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>60,967,378</u>	<u>427,912</u>	<u>6,628,543</u>	<u>744,719</u>	<u>68,768,552</u>
Total de activos	<u>4,861,224,732</u>	<u>4,670,926</u>	<u>36,788,256</u>	<u>(6,747,465)</u>	<u>4,895,936,449</u>
Total de pasivos	<u>4,342,859,103</u>	<u>472,394</u>	<u>16,093,953</u>	<u>13,544,899</u>	<u>4,372,970,349</u>

(27) 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

(27) 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>2019</u>		<u>2018</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	132,523,375	132,523,375	154,212,333	154,212,333
Valores comprados con acuerdo de reventa	0	0	1,175,072	1,175,072
Instrumentos derivados	0	0	1,119,743	1,119,743
Valores valor razonable con cambios en resultados	59,226,261	59,226,261	71,932,575	71,932,575
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	547,785,376	547,785,376	677,391,682	677,391,682
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	85,300,248	85,701,417	78,786,869	78,166,209
Préstamos, netos	<u>3,420,061,670</u>	<u>3,433,558,692</u>	<u>3,411,788,116</u>	<u>3,582,141,886</u>
	<u>4,244,896,930</u>	<u>4,258,795,121</u>	<u>4,396,406,390</u>	<u>4,566,139,500</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,063,536,718	2,091,587,041	2,004,624,832	2,029,373,385
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	31,093,230	31,579,977	75,475,448	75,720,938
Financiamientos recibidos	600,688,647	612,235,373	677,501,291	665,457,016
Bonos por pagar	449,131,339	454,697,870	438,380,392	424,953,921
Valores comerciales negociables	55,098,511	55,098,511	37,309,849	37,096,922
Instrumentos financieros derivados	<u>5,767,808</u>	<u>5,767,808</u>	<u>3,769,626</u>	<u>3,769,626</u>
	<u>3,205,316,253</u>	<u>3,250,966,580</u>	<u>3,237,061,438</u>	<u>3,236,371,808</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>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRC:					
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		<u>48,588,828</u>	<u>215,723,215</u>	<u>117,558,314</u>	<u>381,870,357</u>
		48,588,828	329,081,488	225,870,223	603,540,539
Intereses por cobrar					<u>3,471,098</u>
Total de Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRC:					<u>607,011,637</u>
	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRC:					
Acciones comunes extranjera		0	0	2,974,737	2,974,737
Acciones locales y fondos de renta fija		0	0	68,908,108	68,908,108
Bonos corporativos extranjeros		30,682,322	42,383,874	2,017,315	75,083,511
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales		0	26,013,095	11,838,464	37,851,559
Bonos de la República de Panamá		0	146,453,501	373,733	146,827,234
Bonos de otros gobiernos		10,783,720	32,957,683	0	43,741,403
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias		<u>18,107,582</u>	<u>205,379,924</u>	<u>144,400,310</u>	<u>367,887,816</u>
		59,573,624	453,188,077	230,512,667	743,274,369
Intereses por cobrar					<u>6,049,888</u>
Total de Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRC:					<u>749,324,257</u>

Durante el período 2018, 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 2018, no hubo transferencias desde el Nivel 2 hacia el Nivel 1.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del período	230,512,667	266,636,940
Ventas y redenciones	(39,503,499)	(47,633,557)
Cambios en valor razonable	(2,017,315)	(2,819,470)
Reclasificación de niveles	<u>36,878,370</u>	<u>14,328,754</u>
Saldo al final del período	<u>225,870,223</u>	<u>230,512,667</u>

Durante el 2018, ciertas inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas al Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>	<u>Nivel</u>
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

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.	0.99% - 8.50% (3.30%)	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.	0.46% - 1.00%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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 valoración 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**(27) 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.

	2019			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
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>
<u>Pasivos:</u>				
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
Bonos por pagar	0	0	454,697,870	454,697,870
Valores comerciales negociables	0	0	55,098,511	55,098,511
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,767,808</u>	<u>5,767,808</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,250,966,580</u>	<u>3,250,966,580</u>
2018				
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	154,212,333	154,212,333
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	10,767,729	67,398,480	78,166,209
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,582,141,886</u>	<u>3,582,141,886</u>
	<u>0</u>	<u>10,767,729</u>	<u>3,803,752,699</u>	<u>3,814,520,428</u>
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a plazo	0	0	2,029,373,385	2,029,373,385
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	75,720,938	75,720,938
Financiamientos recibidos	0	0	665,457,016	665,457,016
Bonos por pagar	0	0	424,953,921	424,953,921
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37,096,922</u>	<u>37,096,922</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,232,602,182</u>	<u>3,232,602,182</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) 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
Instrumentos de deuda a costo amortizado	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 a costo amortizado	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.

(28) 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 abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, 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

(28) 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.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) 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/.2,027,277 (2018: B/.954,046) 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 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

(28) 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 el Acuerdo No. 8-2014, 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 grupo 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 del Banco en base al Acuerdo No. 4-2013:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	283,223,573	21,861,222	191,523,833	16,506,298
Subnormal	64,876,888	8,057,578	53,846,073	8,035,675
Dudoso	26,072,459	6,498,349	29,069,313	11,510,408
Irrecuperable	<u>58,019,471</u>	<u>30,260,784</u>	<u>37,954,775</u>	<u>19,964,732</u>
Monto bruto	<u>432,192,391</u>	<u>66,677,933</u>	<u>312,393,994</u>	<u>56,017,113</u>

El Banco ha 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:

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

<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	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>
Total	<u>5,593,064</u>	<u>0</u>	<u>139,178,787</u>	<u>450,000</u>

<u>2018</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantías emitidas</u>	<u>Provisión</u>
Normal	5,770,923	0	128,347,330	0
Mención especial	0	0	5,000	0
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>
Total	<u>5,770,923</u>	<u>0</u>	<u>128,802,330</u>	<u>450,000</u>

El Banco 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.

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.45,159,340 (2018: B/.30,864,933) y mantenían intereses por B/.2,240,172 (2018: B/.1,336,002).

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.

Los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 4-2013 se detallan a continuación:

<u>2019</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>18,383,572</u>	<u>60,487,424</u>	<u>78,870,995</u>

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

<u>2018</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>19,792,383</u>	<u>43,705,385</u>	<u>63,497,768</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 2019 ascendía a B/.135,717,000 (2018: B/.95,058,664).

Por otro lado, en 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

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de sus subsidiarias:

<u>Empresa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Multibank Inc.	45,538,479	45,538,479
Banco Multibank, S. A.	2,317,575	2,317,575
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	2,644,106	2,644,106
Multibank Cayman, Inc.	1,298,224	1,298,224
Multileasing Financiero, S. A.	955,993	955,993
Multibank Factoring, Inc.	516,503	516,503
Gran Financiera, S. A.	176,265	176,265
	<u>53,447,145</u>	<u>53,447,145</u>

El Banco por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, mantiene al 31 de diciembre de 2019 una reserva regulatoria por B/.13,687,318 (2018: B/.14,376,432) 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 grupos 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 vigencia 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 2019 los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.2,855,120,810 (2018: B/.3,053,577,621).

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 2019 no se determinó impacto por este concepto.

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 2019 los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.135,495,902.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

El Banco ha implementado durante el 2019 el Acuerdo 2-2018 (Nota 28), 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%.

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

	<u>2019</u>
Al cierre del año	402.42%
Promedio del año	303.87%
Máximo del año	443.92%
Mínimo del año	194.64%

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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, ii) 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 grupos:

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

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019, 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/.1,504,561.

MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación****Inversiones en Valores**

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

(29) 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>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</u>	
<u>Pasivos financieros</u>						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	31,093,230	(44,724,436)	0	0	342,218	75,475,448
Financiamientos recibidos	600,723,767	(98,647,875)	22,240,555	25,862	(396,066)	677,501,291
Bonos por pagar	447,110,798	6,000,000	0	2,053,786	676,620	438,380,392
Valores comerciales negociables	<u>55,098,511</u>	<u>17,812,324</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(23,662)</u>	<u>37,309,849</u>
Total	<u>1,134,026,306</u>	<u>(119,559,987)</u>	<u>22,240,555</u>	<u>2,079,648</u>	<u>599,110</u>	<u>1,228,666,980</u>

	<u>2018</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2017</u>
			<u>Adquisiciones</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Intereses por pagar</u>	
<u>Pasivos financieros</u>						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	75,475,448	24,828,620	0	0	134,612	50,512,216
Financiamientos recibidos	677,501,291	(7,685,837)	0	1,239,091	5,193,791	678,754,246
Bonos por pagar	438,380,392	(13,081,808)	0	1,252,879	(2,138,820)	452,348,141
Valores comerciales negociables	<u>37,309,849</u>	<u>25,837,562</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(43,781)</u>	<u>11,516,068</u>
Total	<u>1,228,666,980</u>	<u>29,898,537</u>	<u>0</u>	<u>2,491,970</u>	<u>3,145,802</u>	<u>1,193,130,671</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 período</u>	<u>Ajuste por adopción NIIF 9</u>	
<u>Patrimonio</u>						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	<u>244,781,405</u>	<u>(12,914,849)</u>	<u>(1,481,506)</u>	<u>48,499,760</u>	<u>0</u>	<u>210,678,000</u>
Total	<u>538,427,298</u>	<u>(12,914,849)</u>	<u>(1,481,506)</u>	<u>48,499,760</u>	<u>0</u>	<u>504,323,893</u>

	<u>2018</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>Operaciones que no generaron flujos de efectivo</u>			<u>2017</u>
			<u>Apropiación de utilidades retenidas</u>	<u>Utilidades del período</u>	<u>Ajuste por adopción NIIF 9</u>	
<u>Patrimonio</u>						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	110,000,000	0	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	<u>213,646,370</u>	<u>(16,862,791)</u>	<u>4,792,572</u>	<u>56,880,044</u>	<u>(14,535,362)</u>	<u>183,371,908</u>
Total	<u>507,292,263</u>	<u>(16,862,791)</u>	<u>4,792,572</u>	<u>56,880,044</u>	<u>(14,535,362)</u>	<u>477,017,801</u>

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

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

31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Gran Financiera, S.A.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multileasing Financiero, S.A.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>Banco Multibank, S. A.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Multibank Factoring, Inc.</u>	<u>Multibank Cayman, Inc.</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
Activos														
Efectivo y efectos de caja	23,875,586	0	23,875,586	23,875,586	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos:														
A la vista - locales	12,625,941	(52,289,983)	64,915,924	12,032,534	1,845,910	918,369	636,182	3,223,315	7,646,535	71,776	2,063,300	583,278	35,537,831	356,894
A la vista - extranjeros	86,092,251	0	86,092,251	63,063,923	0	41,516	0	0	0	22,114,265	872,547	0	0	0
A plazo - locales	8,500,000	(13,636,738)	22,136,738	3,500,000	0	1,800,000	814,348	0	16,022,390	0	0	0	0	0
A plazo - extranjeros	123,920,941	(50,000,000)	173,920,941	150,750,000	0	0	0	0	0	0	3,170,941	0	20,000,000	0
Reserva de deterioro de depósitos en bancos	(10,104)	0	(10,104)	(2,975)	0	0	0	0	(7,129)	0	0	0	0	0
Intereses por cobrar	112,538	(2,311,867)	2,424,405	2,114,546	0	34,984	6,905	0	239,637	0	0	0	28,333	0
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	255,117,153	(118,238,588)	373,355,741	255,333,614	1,845,910	2,794,869	1,457,435	3,223,315	23,901,433	22,186,041	6,106,788	583,278	55,566,164	356,894
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	59,226,261	0	59,226,261	51,361,495	214,412	280,351	0	0	3,386,902	3,983,101	0	0	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	547,785,376	0	547,785,376	544,603,874	0	0	0	0	1,935,306	0	0	0	1,246,196	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	85,300,248	(23,403,205)	108,703,453	100,823,831	0	0	0	0	0	1,085,615	6,794,007	0	0	0
Préstamos:														
Sector interno	3,135,920,458	(5,000,000)	3,140,920,458	3,108,158,274	6,578,027	0	0	22,033,658	0	0	0	4,150,499	0	0
Sector externo	301,789,349	(54,692,179)	356,481,528	229,861,253	0	0	0	0	0	20,189,356	86,050,676	0	20,380,243	0
Intereses por cobrar	39,459,363	(492,855)	39,952,218	38,416,543	43,042	0	0	93,285	0	447,169	711,312	0	240,867	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(54,575,217)	0	(54,575,217)	(45,111,471)	(147,881)	0	0	(57,680)	0	(7,058,945)	(457,512)	(1,545,049)	(196,679)	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(2,532,283)	0	(2,532,283)	(819,553)	(13,658)	0	0	(97,302)	0	0	(1,503,160)	(68,255)	(30,355)	0
Préstamos a costo amortizado	3,420,061,670	(60,185,034)	3,480,246,704	3,330,505,046	6,459,530	0	0	21,971,961	0	13,577,580	84,801,316	2,537,195	20,394,076	0
Inversión en subsidiarias	0	(130,200,966)	130,200,966	130,200,966	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	66,275,663	0	66,275,663	39,853,240	0	293,095	0	0	2,802,570	2,180,501	106,824	19,568	0	21,019,865
Obligaciones de clientes por aceptaciones	115,506,674	0	115,506,674	115,506,674	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	12,733,159	0	12,733,159	10,932,548	36,999	611	86	84,157	3,631	0	1,288,753	386,374	0	0
Otros activos	179,550,987	(18,001,113)	197,552,100	177,382,455	37,438	282,327	85,710	3,570,201	11,518,430	676,920	3,665,342	332,061	1,216	0
Total de activos	4,741,557,191	(350,028,906)	5,091,586,097	4,756,503,743	8,594,289	3,651,253	1,543,231	28,849,634	43,548,272	43,689,758	102,763,030	3,858,476	77,207,652	21,376,759

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

	<u>Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Gran Financiera, S.A.</u>	<u>Multi</u>	<u>Multi</u>	<u>Multileasing</u>	<u>Multibank</u>	<u>Banco</u>	<u>MB Crédito y</u>	<u>Multibank</u>	<u>Multibank</u>	<u>Orbis Real</u>
	<u>consolidado</u>					<u>Securities, Inc.</u>	<u>Trust, Inc.</u>	<u>Financiero, S.A.</u>	<u>Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>Multibank, S. A.</u>	<u>Subsidiaria</u>	<u>Factoring, Inc.</u>	<u>Cayman, Inc.</u>	<u>Estate, Inc.</u>
Pasivos y patrimonio														
Pasivos:														
Depósitos de clientes:														
A la vista - locales	189,020,363	(13,402,472)	202,422,835	202,261,020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	161,815
A la vista - extranjeros	173,014,660	(37,672,244)	210,686,904	210,239,995	0	0	0	0	0	0	0	0	0	446,909
De ahorros	384,322,132	(1,555,584)	385,877,716	385,877,716	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo fijo - locales	1,444,340,481	(13,636,738)	1,457,977,219	1,457,977,219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo fijo - extranjeros	578,671,161	(50,000,000)	628,671,161	595,734,566	0	0	0	0	0	11,836	0	0	0	32,924,759
Intereses por pagar	42,510,497	(2,323,816)	44,834,313	42,700,853	0	0	0	0	0	4,358	0	0	0	2,129,102
Total de depósitos de clientes	2,811,879,294	(118,590,854)	2,930,470,148	2,894,791,369	0	0	0	0	0	16,194	0	0	0	35,662,585
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	31,093,230	0	31,093,230	31,093,230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	600,723,767	(60,185,033)	660,908,800	551,019,437	5,022,604	0	0	0	0	18,738,238	86,128,521	0	0	0
Bonos por pagar	447,110,798	(23,467,854)	470,578,652	447,110,798	0	0	0	23,467,854	0	0	0	0	0	0
Valores comerciales negociables	55,098,511	0	55,098,511	55,098,511	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	115,506,674	0	115,506,674	115,506,674	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	5,767,808	0	5,767,808	5,767,808	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cheques de gerencia y certificados	26,747,227	0	26,747,227	26,737,193	0	0	0	0	0	5,049	0	4,985	0	0
Otros pasivos	69,490,132	(17,648,600)	87,138,732	49,101,080	120,405	378,704	50,138	1,017,341	15,711,350	1,231,272	1,715,933	346,318	3,299	17,462,892
Total de pasivos	4,163,417,441	(219,892,341)	4,383,309,782	4,176,226,100	5,143,009	378,704	50,138	24,485,195	15,711,350	19,990,753	87,844,454	351,303	35,665,884	17,462,892
Patrimonio:														
Acciones comunes	183,645,893	(122,029,248)	305,675,141	183,645,893	1,589,000	1,300,000	400,000	2,500,000	7,165,329	70,946,694	5,628,225	2,500,000	30,000,000	0
Acciones preferidas	110,000,000	0	110,000,000	110,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	(5,606,927)	0	(5,606,927)	(5,606,927)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas	45,319,379	(9,179,007)	54,498,386	52,648,464	176,265	0	0	1,459,780	5,308,420	(20,547,066)	9,917,617	516,503	1,270,903	3,747,500
Utilidades no distribuidas	244,781,405	1,071,690	243,709,715	239,590,213	1,686,015	1,972,549	1,093,093	404,659	15,363,173	(26,700,623)	(627,266)	490,670	10,270,865	166,367
Total de patrimonio	578,139,750	(130,136,565)	708,276,315	580,277,643	3,451,280	3,272,549	1,493,093	4,364,439	27,836,922	23,699,005	14,918,576	3,507,173	41,541,768	3,913,867
Total de pasivos y patrimonio	4,741,557,191	(350,028,906)	5,091,586,097	4,756,503,743	8,594,289	3,651,253	1,543,231	28,849,634	43,548,272	43,689,758	102,763,030	3,858,476	77,207,652	21,376,759

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Gran Financiera, S.A.	Multi Capital Company, Inc.	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	236,430,558	(3,591,747)	240,022,305	221,542,304	512,668	0	0	0	1,801,362	0	4,379,519	9,368,029	488,367	1,930,056	0
Depósitos a plazo	4,742,936	(1,597,131)	6,340,067	4,828,799	0	86,825	58,218	27,354	29,259	469,574	585,415	13,167	0	241,456	0
Inversiones	20,351,641	(1,704,514)	22,056,155	21,109,965	0	0	72,425	0	0	275,304	92,635	444,806	0	61,020	0
Comisiones sobre préstamos	12,620,596	0	12,620,596	11,668,430	14,567	0	0	0	489,605	0	1,347	353,004	93,643	0	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	274,145,731	(6,893,392)	281,039,123	259,149,498	527,235	86,825	130,643	27,354	2,320,226	744,878	5,058,916	10,179,006	582,010	2,232,532	0
Gastos de intereses:															
Depósitos	92,262,053	(1,596,791)	93,858,844	91,129,873	0	0	0	0	0	0	1,649,718	0	0	1,079,253	0
Financiamientos	34,305,669	(3,597,012)	37,902,681	30,971,939	266,146	0	863	0	0	0	1,453,447	5,100,268	110,018	0	0
Bonos	18,215,379	(1,696,847)	19,912,226	18,215,379	0	0	0	0	1,696,847	0	0	0	0	0	0
Total de gastos por intereses	144,783,101	(6,890,650)	151,673,751	140,317,191	266,146	0	863	0	1,696,847	0	3,103,165	5,100,268	110,018	1,079,253	0
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	129,362,630	(2,742)	129,365,372	118,832,307	261,089	86,825	129,780	27,354	623,379	744,878	1,955,751	5,078,738	471,992	1,153,279	0
Provisión por deterioro en activos financieros:															
Provisión para pérdidas en préstamos	25,806,308	0	25,806,308	22,595,769	39,402	0	0	0	(117,833)	0	114,340	1,880,102	1,260,182	34,346	0
Provisión para pérdida otras cuentas por cobrar	45,154	0	45,154	345,039	116	0	1,344	344	(318,328)	7,395	0	8,798	446	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a CA	1,670	(72,316)	73,986	(70,463)	0	0	0	0	0	0	(160)	144,609	0	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI	(527,468)	0	(527,468)	(525,102)	0	0	0	0	0	(532)	0	0	0	(1,834)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	104,036,966	69,574	103,967,392	96,487,064	221,571	86,825	128,436	27,010	1,059,540	738,015	1,841,571	3,045,229	(788,636)	1,120,767	0
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:															
Honorarios y otras comisiones ganadas	24,075,909	0	24,075,909	18,304,286	0	1,896,150	1,781,722	259,944	480	1,175,997	43,330	609,588	0	4,412	0
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	9,173,044	0	9,173,044	8,361,326	185,950	0	20,552	0	0	0	605,216	0	0	0	0
Ganancia en moneda extranjera	1,719,827	(11,658)	1,731,485	992,155	0	699,202	9	0	0	0	0	40,119	0	0	0
Primas de seguros, netas	11,506,793	0	11,506,793	0	0	0	0	0	0	11,506,793	0	0	0	0	0
Comisiones incurridas	(14,872,143)	0	(14,872,143)	(14,086,298)	(8,418)	0	(247,191)	0	(50,345)	(37,294)	(181,779)	(252,111)	(8,707)	0	0
Otros, neto	11,560,883	(16,086,534)	27,647,417	23,191,782	15,345	0	261,166	9,167	(79,046)	(523,078)	4,670,323	(151,115)	(227)	0	253,100
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(55,651)	0	(55,651)	(5,924)	0	0	0	0	0	0	0	(49,727)	0	0	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	43,108,662	(16,098,192)	59,206,854	36,757,327	192,877	2,595,352	1,816,258	269,111	(128,911)	12,122,418	5,137,090	196,754	(8,934)	4,412	253,100
Gastos generales y administrativos:															
Salarios y otros costos de personal	55,253,702	0	55,253,702	46,229,419	0	0	857,738	340	130,317	2,927,546	3,566,877	1,421,149	118,316	2,000	0
Honorarios profesionales	8,467,451	0	8,467,451	2,784,203	14,235	4,845,473	69,538	42,910	50,060	94,698	204,938	277,041	16,097	59,805	8,453
Depreciación y amortización	7,337,479	0	7,337,479	5,878,834	0	0	86,694	0	0	261,753	899,653	94,818	5,727	0	110,000
Mantenimiento de locales y equipos	8,520,940	0	8,520,940	7,598,863	0	0	29,315	0	40	151,507	682,718	48,882	9,615	0	0
Alquiler	3,373,833	(168,000)	3,541,833	2,851,365	0	0	48,913	0	0	25,387	360,258	255,910	0	0	0
Impuestos varios	3,993,362	0	3,993,362	2,794,221	117,292	945	104,428	56,267	71,418	130,762	400,638	124,906	69,702	103,963	18,820
Otros	5,664,271	(1,066,418)	6,730,689	4,357,567	45,515	13,500	124,604	19,693	51,200	591,823	874,443	273,134	74,327	301,643	3,240
Total de gastos generales y administrativos	92,611,038	(1,234,418)	93,845,456	72,494,472	177,042	4,859,918	1,321,230	119,210	303,035	4,183,476	6,989,525	2,495,840	293,784	467,411	140,513
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	54,534,590	(14,794,200)	69,328,790	60,749,919	237,406	(2,177,741)	623,464	176,911	627,594	8,676,957	(10,864)	746,143	(1,091,354)	657,768	112,587
Impuesto sobre la renta, neto	(6,034,830)	0	(6,034,830)	(4,037,670)	(13,998)	0	(115,173)	(33,582)	(175,395)	(1,565,376)	(287,840)	(12,800)	191,882	0	15,122
Utilidad neta del año	48,499,760	(14,794,200)	63,293,960	56,712,249	223,408	(2,177,741)	508,291	143,329	452,199	7,111,581	(298,704)	733,343	(899,472)	657,768	127,709

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.