

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

DATOS GENERALES DEL BANCO

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

Valores que ha registrado:

Valores Comerciales Negociables	por US\$200MM	SMV.405-17 de 26 de julio de 2017.
Bonos Corporativos	por US\$150MM	SMV. 436-12 de 27 de diciembre de 2012.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$8MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

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

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

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

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



I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2021, la liquidez total de Multibank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US\$ 998.1 millones que representa el 37.14% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 164.4 millones, lo que representa el 6.12% del total de los depósitos de clientes y 3.40% de la estructura total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 143.5 millones representan el 2.96% del total de activos, del cual un 39.63% se encontraban concentrados a nivel local y 60.37% en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja como amplia, estable y suficiente.

La cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 791.1 millones y representa el 16.34% del total de los activos. El total de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales está compuesto de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (35.26%), Deuda Soberana Extranjera (54.49%), Inversiones Locales (7.93%), Inversiones Extranjeras (1.92%) e intereses por cobrar (0.40%).

Los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculados con base en las políticas internas, al 30 de septiembre de 2021 se muestran en la siguiente tabla:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Al cierre	32.7%	39.9%
Promedio del período	40.8%	78.7%
Máximo del período	33.4%	52.2%
Mínimo del período	25.2%	37.4%

El Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos de acuerdo con los parámetros establecidos por las entidades regulatorias correspondientes.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALICO) y Gestión Integral de Riesgos. Comités que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de septiembre de 2021, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 46.18%.

B) RECURSOS DE CAPITAL

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

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de septiembre de 2021, estos totalizaron US\$ 2,964.8 millones que representa el 67.07% del total de los pasivos. La variación registrada durante el tercer trimestre fue de una disminución neta por US\$ 26.7 millones o 0.89%, principalmente en los depósitos a la vista .

El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo con el plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios.

Fuentes de Fondo al 30 de septiembre de 2021

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2021		30 DE JUNIO DE 2021		31 DE MARZO DE 2021	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	360,636,598	12.16%	449,921,346	15.04%	448,405,460	14.73%
Depósitos de ahorros	398,297,843	13.43%	401,444,941	13.42%	405,272,413	13.32%
Depósitos a plazo	2,171,907,564	73.26%	2,105,265,545	70.38%	2,155,703,263	70.83%
Intereses pagar	33,947,455	1.15%	34,858,255	1.17%	33,896,605	1.11%
Total de depósitos	2,964,789,460	100.00%	2,991,490,087	100.00%	3,043,277,741	100.00%
Bonos por pagar	332,721,139		326,287,725		321,361,751	
Valores vendidos-acuerdo recompra	44,640,460		26,160,517		26,086,211	
Pasivos por arrendamientos	16,871,643		17,240,675		17,303,346	
Obligaciones financieras	825,930,156		768,791,576		704,891,573	
Valores comerciales negociables	61,135,476		71,096,647		70,045,814	
Total de otras fuentes	1,281,298,874		1,209,577,140		1,139,688,695	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 1,281.3 millones y representaron el 28.98% del total de los pasivos. El Banco mitiga el riesgo de contraparte al realizar estas operaciones, mediante la aplicación de la política y sus respectivos procedimientos de riesgo de contrapartes financieras.

Multibank, Inc. al 30 de septiembre de 2021, ha participado en programas de financiamiento tales como (i) el GTFP (Programa de Financiamiento del Comercio Exterior Mundial) del IFC (Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial) en el cual se contó con facilidades por el orden de US\$50MM; (ii) el TFFP (Programa de Facilidades para Financiamiento de Comercio Exterior) del BID (Banco Interamericano de Desarrollo) por el orden de US\$40MM; (iii) GSM-102 (Programa de Garantías de Crédito a la Exportación) de la CCC (Commodity Credit Corporation) del Gobierno de E.U.A. con quienes tuvimos facilidades por US\$80MM, (iv) facilidades de crédito bajo acuerdos bilaterales, de Instituciones Financieras de Fomento (Proveedores anti cíclicos) tales como (a) CAF (Corporación Andina de Fomento) por US\$50MM; (b) La CII (Corporación Interamericana de Inversión) con una facilidad por US\$12MM para préstamos PYME; (c) PROPARCO – Multilateral Francesa (i) US\$30MM para proyectos relacionados con energía renovable y (ii) US\$49MM para el financiamiento de préstamos PYME a mediano plazo; (d) financiamiento a mediano plazo por US\$50MM de ECO

Business Fund para apoyar proyectos del Agro; (e) línea global de crédito por US\$50MM con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para programas de comercio exterior, PYMEs relacionados a energía renovable y energía eficiente, capital de trabajo, entre otros programas y (f) Préstamo Sindicado por USD160MM a tres años plazo con la participación de inversionistas de diversos bancos en Asia, Latinoamérica y de Estados Unidos y g) Préstamo por USD50MM a 5 años del DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH en conjunto con PROPARCO para el financiamiento de préstamos PYMEs.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 26.3 millones, mostrando un aumento en los ingresos financieros de US\$ 2.3 millones o del 9.43% en comparación al trimestre anterior. La ganancia neta del trimestre ha sido de US\$ 5.2 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES JUL- SEPT 2021	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ABR - JUN 2021	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2021
INGRESOS FINANCIEROS			
Total de intereses ganados	59,284,626	57,272,031	56,904,424
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	59,284,626	57,272,031	56,904,424
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses	32,942,543	33,199,071	32,999,864
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	32,942,543	33,199,071	32,999,864
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	26,342,083	24,072,960	23,904,560
PROVISIONES			
Provisión (reversión) para pérdidas en depósitos	1,133	6,345	-4,436
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,527,029	11,390,738	9,108,273
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	-30,219	69,730	123,825
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	136,025	377,201	357,136
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	-54,216	-193,500	-880,271
TOTAL DE PROVISIONES	9,579,752	11,650,514	8,704,527
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	16,762,331	12,422,446	15,200,033
INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	1,341,321	1,822,340	3,366,400
Cargos por servicios	3,951,190	3,561,219	3,356,971
Primas de seguros netas	2,291,651	1,600,548	1,674,555
Comisiones y otros cargos, neto	837,299	689,951	632,423
Ganancia en cambio de monedas, neto	-868	378	-8,890
Deterioro en bienes disponibles para la venta	-31,889	-2,680	-1,096,468
Otros ingresos	2,355,456	2,081,596	1,791,478
Total de gastos generales y administrativos	-22,066,111	-20,242,932	-20,288,059
UTILIDAD ANTES DE I/R	5,440,380	1,932,866	4,628,443
Corriente	-8,481,040	2,146,430	1,154,957
Diferido	8,253,901	-2,432,345	-967,224
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	5,213,241	1,646,951	4,816,176

Provisiones

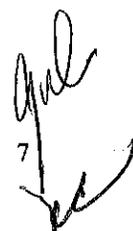
El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de septiembre de 2021 es de US\$ 71.2 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 118.8 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 70.87% y un índice de reserva de 1.95% con relación al total de la cartera de crédito.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el tercer trimestre del período 2021, comparado con el segundo trimestre terminado en junio 2021.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES
Resumen de las operaciones	JUL - SEPT 2021	ABR - JUN 2021
Salarios y beneficios a empleados	11,240,525	10,729,716
Depreciación y amortización	2,494,906	2,046,615
Administrativos	1,309,435	1,183,230
Alquileres y gastos relacionados	914,135	982,011
Otros gastos	<u>6,107,110</u>	<u>5,301,361</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	22,066,111	20,242,933

Para el tercer trimestre de 2021, se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 1.8 millones o del 9.01%. Entre las principales variaciones, el aumento se observa en el rubro de: i) Salario, ii) Depreciación y amortización, iii) Gastos administrativos y iv) Otros gastos.



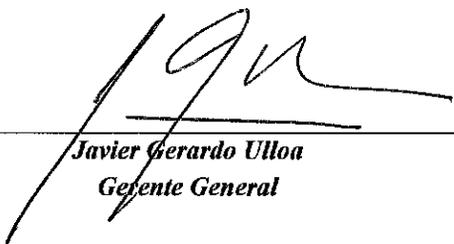
D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Debido al impacto de la pandemia Covid-19 en la dinámica de negocios y el comercio a nivel internacional y local, durante el año 2020 se registró un descenso importante en la actividad económica en Panamá, debido a las medidas sanitarias, económicas y financieras implementadas por el Gobierno Nacional. Sin embargo, a partir del segundo semestre del año 2020, inició la aplicación de medidas de reapertura progresiva de diversos bloques económicos que comenzaron con la reactivación de proyectos de inversión y el inicio de nuevas obras de infraestructura, con el fin de incrementar el volumen de negocios en los diversos sectores de la economía, estimándose un crecimiento del PIB real a partir del año 2021, el cual, de acuerdo a proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) pudiera alcanzar hasta 12% con relación al año 2020. Multibank Inc., y Subsidiarias, en este contexto mantiene su enfoque de seguir orientado a las necesidades de sus clientes con una adecuada gestión de riesgos, basado en una sólida estructura de balance y niveles de solvencia que superan de manera importante el mínimo regulatorio.

DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, www.multibank.com.pa, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de diciembre de 2021.



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistonich
Vicepresidente Senior de Tesorería y Finanzas

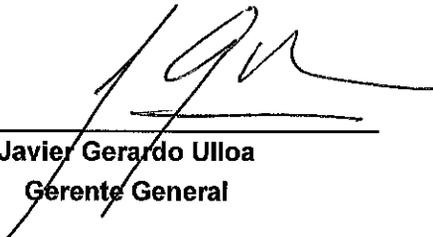


Kadhir Campos
VP de Finanzas y Contabilidad
CPA – 0389-05

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

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados e Información de Consolidación

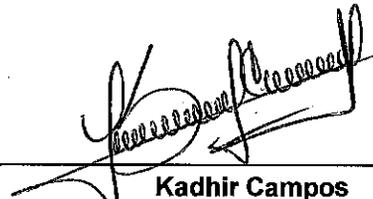
Al 30 de septiembre de 2021



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistorich
Vicepresidente Senior de Tesorería y
Finanzas



Kadhira Campos
Vicepresidente de Finanzas y
Contabilidad
CPA – 0389-2005

“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

Estado Consolidado de Intermedios de Situación Financiera
Estado Consolidado de Intermedios de Resultados
Estado Consolidado de Intermedios de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

	<u>Anexo</u>
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

gub
re

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios consolidados condensados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Elic. Kadhira Campos
C.P.A. 0389-05

29 de octubre de 2021
Panamá, República de Panamá



MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>30 de Septiembre de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja		20,856,474	20,587,457
Depósitos en bancos:			
A la vista		59,814,465	52,667,241
A plazo		83,733,870	129,553,722
Total de depósitos en bancos		143,548,335	182,220,963
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	164,404,809	202,808,420
Inversiones en valores	4, 8	929,035,344	1,053,269,414
Instrumentos financieros derivados	14	197,597	9,583,501
Préstamos	4, 9	3,470,309,127	3,224,634,916
Provisión para pérdidas en préstamos	4, 9	(71,179,489)	(49,845,110)
Préstamos a costo amortizado		3,399,129,638	3,174,789,806
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto		54,649,640	60,458,170
Obligaciones de clientes por aceptaciones		92,269,992	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	4	123,126,703	120,595,573
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(808,550)	(1,517,299)
Activos intangibles		10,392,800	3,052,004
Impuesto sobre la renta diferido		27,081,124	22,233,106
Otros activos		42,441,924	39,652,511
Total de activos		4,841,921,021	4,879,163,038

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

Pasivos y Patrimonio

	Nota	30 de Septiembre de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		360,636,597	446,847,449
Ahorros		398,297,845	384,127,180
A plazo fijo		2,205,855,018	2,220,358,745
Total de depósitos de clientes	10	2,964,789,460	3,051,333,374
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		44,640,460	16,018,626
Obligaciones financieras	11	825,930,156	582,806,260
Otras obligaciones financieras	12	393,856,615	498,725,455
Pasivos por arrendamientos	13	16,871,643	17,681,588
Instrumentos financieros derivados	14	4,861,079	6,245,611
Aceptaciones pendientes		92,269,992	194,237,832
Impuesto sobre la renta por pagar		0	150,118
Impuesto sobre la renta diferido		331,641	326,974
Otros pasivos		77,099,762	82,944,674
Total de pasivos		4,420,650,808	4,450,470,512
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado		(152,873)	(152,873)
Acciones preferidas		8,000,000	8,000,000
Utilidades no distribuidas		172,467,877	149,790,076
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		72,621,397	84,397,821
Otros Resultados Integrales		(15,489,850)	2,833,840
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		421,270,213	428,692,526
Total del patrimonio		421,270,213	428,692,526
Compromisos y contingencias	18		
Total de pasivos y patrimonio		4,841,921,021	4,879,163,038



MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>30 de Septiembre de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>30 de Septiembre de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>
Utilidad (pérdida) neta	11,676,368	(24,476,045)
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	21,424	0
Superavit por revaluación	(3,840)	(162,596)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	(4,201,199)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	2,797,828
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(7,055,718)	(11,673,793)
Cambio neto en valor razonable	(13,013,299)	20,408,480
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	1,730,324	(2,921,974)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	45,445	(28,023)
Escisión de activos	0	(19,685,909)
Otros resultados integrales	<u>(18,275,664)</u>	<u>(15,467,186)</u>
Pérdidas integrales	<u>(6,599,296)</u>	<u>(39,943,231)</u>

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

MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	Acumulado		III Trimestre	
		Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		289,071	1,065,067	96,589	106,010
Inversiones a valor razonable		8,932,602	8,924,105	2,885,833	3,701,627
Inversiones a costo amortizado		4,398,705	3,816,120	1,425,746	1,180,293
Préstamos		159,840,703	161,720,403	54,876,658	53,596,951
Total de Ingresos por Intereses		173,461,081	175,525,695	59,284,626	58,584,881
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		70,475,761	73,047,120	23,039,410	25,551,010
Obligaciones financieras		14,227,222	16,482,202	5,121,911	4,712,148
Otras obligaciones financieras		13,161,005	18,221,974	4,359,955	6,097,390
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		434,886	677,741	142,131	128,374
Pasivos por arrendamientos		842,604	977,923	279,136	298,622
Total de gastos por Intereses		99,141,478	109,408,960	32,942,543	36,787,544
Ingreso neto de Intereses		74,319,603	66,118,735	26,342,083	21,797,337
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e Intereses	4	30,026,040	58,995,213	9,527,029	7,927,182
Riesgo de crédito de Inversiones y depósitos a plazo	4	(254,583)	1,801,069	82,942	(219,695)
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	163,336	9,189,645	(30,219)	(41,557)
Ingreso neto de Intereses después de provisiones		44,384,810	(3,867,192)	16,762,331	14,131,407
Otros Ingresos (gastos):					
Ganancia en Instrumentos financieros, neta	16	6,530,061	14,929,854	1,341,321	5,870,541
Cargos por servicios		10,869,380	11,667,127	3,951,190	2,232,351
Primas de seguros netas		5,566,754	6,341,207	2,291,651	1,929,481
Comisiones y otros cargos, neto		2,159,673	2,456,173	837,299	947,860
Ganancia en cambio de monedas, neto		(9,380)	(15,398)	(868)	58,329
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(1,131,037)	(344,766)	(31,889)	(12,543)
Otros ingresos		6,228,530	5,629,703	2,355,456	3,596,989
Total de otros ingresos, neto		30,213,981	40,663,900	10,744,160	14,623,008
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		32,625,066	36,458,418	11,240,523	12,881,177
Depreciación y amortización		6,405,122	5,694,907	2,494,907	2,364,022
Administrativos		3,623,008	6,937,094	1,309,435	1,962,122
Alquileres y gastos relacionados		2,951,499	3,173,612	914,135	1,017,480
Otros gastos		16,992,407	18,015,595	6,107,110	6,068,386
Total de gastos generales y administrativos		62,597,102	70,279,626	22,066,110	24,093,187
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		12,001,689	(33,482,918)	5,440,381	4,661,228
Impuesto sobre la renta corriente	17	(5,179,653)	(1,573,580)	(1,878,263)	326,369
Impuesto sobre la renta diferido	17	4,854,332	10,580,453	1,454,763	(1,239,906)
Utilidad (pérdida) neta		11,676,368	(24,476,045)	5,016,881	3,747,891

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

MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Acciones	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	Utilidades no distribuidas	Reservas voluntarias de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	Total
Balance al 01 de enero de 2020	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	244,781,405	177,769	74,627,942	(29,486,332)	578,139,750
Pérdida neta	0	0	0	(24,476,045)	0	0	0	(24,476,045)
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(4,201,199)	(4,201,199)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extr:	0	0	0	0	0	0	2,797,828	2,797,828
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(11,673,793)	(11,673,793)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	20,408,480	20,408,480
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a r	0	0	0	0	0	0	(2,921,974)	(2,921,974)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	(28,023)	(28,023)
Escisión de activos, neto	0	0	5,454,054	(49,745,833)	0	0	24,605,870	(19,685,909)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(162,596)	(162,596)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	(55,394)	0	0	55,394	0
Total de otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,454,054</u>	<u>(49,801,227)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,879,987</u>	<u>(15,467,186)</u>
Total de resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,454,054</u>	<u>(74,277,272)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28,879,987</u>	<u>(39,943,231)</u>
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	14,906,706	0	(14,906,706)	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Redención de acciones preferidas	0	(62,000,000)	0	0	0	0	0	(62,000,000)
Dividendos declarados - acciones preferidas	0	0	0	(5,968,511)	0	0	0	(5,968,511)
Impuesto complementario	0	0	0	(1,094,203)	0	0	0	(1,094,203)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	<u>0</u>	<u>(62,000,000)</u>	<u>0</u>	<u>(7,062,714)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(69,062,714)</u>
Balance al 30 de Septiembre de 2020	183,645,893	48,000,000	(152,873)	178,348,125	177,769	59,721,236	(606,345)	469,133,805
Baiaance al 01 de enero de 2021	183,645,893	8,000,000	(152,873)	149,790,076	177,769	84,397,821	2,833,840	428,692,526
Utilidad neta	0	0	0	11,676,368	0	0	0	11,676,368
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(7,055,718)	(7,055,718)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(13,013,299)	(13,013,299)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a re	0	0	0	0	0	0	1,730,324	1,730,324
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	21,424	21,424
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	45,445	45,445
Deterioro en revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(3,840)	(3,840)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	48,026	0	0	(48,026)	0
Total de otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,026</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(18,323,690)</u>	<u>(18,275,664)</u>
Total de resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,724,394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(18,323,690)</u>	<u>(6,599,296)</u>
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	11,776,424	0	(11,776,424)	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Dividendos declarados - acciones preferidas	0	0	0	(406,444)	0	0	0	(406,444)
Impuesto complementario	0	0	0	(416,573)	0	0	0	(416,573)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(823,017)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(823,017)</u>
Balance al 30 de Septiembre de 2021	183,645,893	8,000,000	(152,873)	172,467,877	177,769	72,621,397	(15,489,850)	421,270,213

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

MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota 30 de Septiembre de 2021</u>	<u>30 de Septiembre de 2020</u>
	(No Auditado)	(No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	11,676,368	(24,478,045)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	4,774,195	4,085,082
Depreciación por derecho de uso	1,830,927	1,809,825
Provisión para pérdidas en préstamos	4 30,026,040	58,995,213
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4 (254,583)	1,801,069
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4 163,336	9,189,645
Deterioro de bienes disponibles para la venta	1,131,037	344,766
Deterioro de bienes no disponibles para la venta	36,087	0
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados	(30,927)	(167,451)
Ingreso de intereses, neto	(74,319,603)	(66,118,735)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	16 (6,530,061)	(14,929,854)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo	13,133	2,098,514
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta	15,110	(42,965)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	(1,220,234)	(1,532,786)
Gasto de impuesto sobre la renta	17 325,321	(9,006,873)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días	10,500,000	5,603,099
Inversiones en valores	8,001,372	12,701,513
Préstamos	(251,044,267)	148,850,682
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	28,575,000	6,014,008
Otras cuentas por cobrar	(3,403,214)	(4,263,830)
Otros activos	(8,423,009)	(7,887,893)
Depósitos de clientes	(81,321,334)	279,557,971
Otros pasivos	(5,798,951)	(4,704,404)
Escisión de activos	0	(8,425,020)
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos	174,979,420	145,582,657
Intereses pagados	(104,539,489)	(103,652,023)
Dividendos recibidos	1,220,234	1,532,786
Impuesto sobre la renta pagado	(5,329,772)	(3,301,622)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(269,147,864)</u>	<u>429,455,528</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la venta de inversiones en valores	8 678,250,091	1,844,783,727
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores	195,473,563	11,185,939
Compra de inversiones en valores	(767,370,160)	(2,326,945,373)
Compras de propiedad y equipo	(2,178,415)	(1,169,785)
Producto de la venta de propiedad y equipo	59,821	0
Compras de derecho de uso	(324,494)	0
Adquisición de activos intangibles	(1,106,200)	0
Producto de descarte en activos intangibles	777,197	0
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	909,743	0
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>104,491,146</u>	<u>(472,145,492)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de otras obligaciones	0	38,000,000
Pago de otras obligaciones	(134,847,712)	(30,264,849)
Producto de obligaciones	395,295,201	242,630,180
Pago de obligaciones	(122,092,616)	(213,110,560)
Producto de arrendamientos financieros	310,897	0
Redención de acciones preferidas	0	(62,000,000)
Pago de arrendamientos financieros	(1,113,264)	(1,489,082)
Dividendos pagados	(406,444)	(5,968,511)
Impuesto complementario	(416,573)	(1,094,203)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>136,729,489</u>	<u>(33,297,025)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	0	(2,648,577)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(27,927,229)	(78,635,566)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	182,795,105	226,364,719
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7 154,867,876</u>	<u>147,729,153</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de las Notas a los Estados financieros intermedios consolidados condensados Condensados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) COVID – 19
- (6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (8) Inversiones en Valores
- (9) Préstamos
- (10) Depósitos de Clientes
- (11) Obligaciones Financieras
- (12) Otras Obligaciones Financieras
- (13) Pasivos por Arrendamientos
- (14) Instrumentos Financieros Derivados
- (15) Patrimonio
- (16) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas
- (17) Impuesto sobre la Renta
- (18) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (20) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (21) Transacciones con Partes Relacionadas
- (22) Litigios
- (23) Aspectos Regulatorios
- (24) Eventos Subsecuentes

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

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

Con fecha 22 de mayo de 2020, se formaliza la compraventa de las acciones de Multi Financial Group, Inc., en un 99.57% por parte del Grupo AVAL (con sede en Colombia) a través de su subsidiaria Leasing Bogotá, S. A. Panamá. Leasing Bogotá, S. A. Panamá es propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

Con fecha 29 de septiembre de 2021, se realiza la escisión de las acciones de Multi Financial Group, Inc. por parte de BAC Holding International Corp. (antes Leasing Bogotá, S.A. Panamá) a Multi Financial Holding Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.5,469 del 30 de septiembre de 2021.

Multibank Inc., es una subsidiaria 100% de Multi Financial Group, Inc. (MFG), una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007. A partir del 29 de septiembre de 2021, MFG pertenece a Multi Financial Holding Inc. (la "Compañía Matriz") en un 99.57%. Multi Financial Holding Inc. es propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, el cual a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

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

El Banco consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Tenencias</u>
Multi Securities, Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100%
Multi Trust, Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100%
Multibank Seguros, S. A.	Aseguradora	Panamá	100%
MB Créditos, S. A. y subsidiaria	Financiera	Costa Rica	100%
Orbis Real Estate, Inc.	Bienes Raíces	Panamá	100%

En fecha 14 de abril de 2020, la Superintendencia Financiera de Colombia, una vez revisado el cumplimiento de las condiciones exigidas para la ejecución del desmonte voluntario, autorizó la cancelación de la licencia bancaria.

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

Durante el mes de diciembre 2020 se realiza la solicitud y aprobación para la devolución de la licencia bancaria de nuestra subsidiaria Multibank Cayman y durante el mes de mayo 2021 se procede al cierre de la subsidiaria.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados financieros Intermedios Consolidados Condensados

(a) Estados financieros intermedios consolidados condensados

El Banco prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. El Banco controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad que le da derecho a el Banco a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.
- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con este requisito, el Banco realiza una reevaluación anual de todas sus relaciones contractuales. No se requiere consolidar nuevas entidades como resultado de este proceso, incluidas las entidades estructuradas.

Los estados financieros de las subsidiarias de el Banco se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que el Banco adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Durante el proceso de consolidación, el Banco consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del banco y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del banco. Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios consolidados Condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los mismos deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros intermedios consolidados condensados por el período terminado el 31 de diciembre de 2020.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se han incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento del cambio y desempeño del Banco en su posición financiera desde su último estado financiero anual.

Los resultados consolidados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Administración del Banco para su emisión el 29 de octubre de 2021.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados financieros Intermedios Consolidados Condensados, continuación

(c) *Base de medición*

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado condensado de situación financiera :

- Inversiones en valores a valor razonable
- Inmuebles y terrenos; y
- Bienes disponibles para la venta.

Inicialmente, el Banco reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se liquidan.

(d) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A), y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria. Los balboas (\$), 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 (E.U.A). 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.

(e) *Uso de estimados y juicios*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado a los estados financieros intermedios consolidados condensados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2020, las cuales se detallan a continuación:

(a) Base de consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco está expuesta 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.

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros intermedios consolidados condensados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

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 intermedios consolidados condensados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos, así como los ingresos y gastos en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Pérdida de control

Cuando el Banco deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado intermedio consolidado condensado de resultados. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(b) Moneda extranjera

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias de el Banco que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de el Banco son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

(c) *Activos y pasivos financieros*

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRCR.

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:

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia 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 los 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 gerencia de el Banco sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de el Banco establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

Evaluación de 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 en un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, 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 considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye 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 considera:

- 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 a el Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de pérdida de crédito esperada requiere que el Banco mida las pérdidas esperadas y consideren la información prospectiva, al reflejar "una cantidad imparcial y ponderada por la probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados" y teniendo en cuenta "información razonable y respaldarle que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en esa fecha sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. Como se indica ampliamente en la Nota 23 a los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como el Ejecutivo Nacional, emitieron importantes regulaciones para mitigar los impactos en los flujos de caja proyectados de las personas y compañías.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Préstamos a costo amortizado;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a el 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 el valor en libros bruto 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 a el Banco en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Definición de incumplimiento

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede 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 considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de el Banco incluyendo información con proyección a futuro.

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

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

Además de los parámetros indicados, el Banco para dar seguimiento a los casos con alivios financieros (ver Nota 5), ha incorporado en sus parámetros: seguimiento de pagos realizados, porcentaje de pagos vs. pago esperado, cumplimiento de pagos de acuerdo, iniciativa de los clientes a solicitar acuerdo y comunicación con el Banco.

Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

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

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

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

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

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

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de el Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

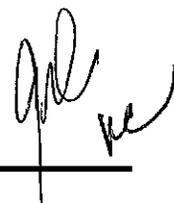
La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, ordenado por cosechas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se utiliza como parámetro de recuperación un histórico de la relación entre el precio de venta de bienes disponibles para la venta y vendidos con respecto al saldo de los créditos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza relativa, el Banco determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

El Banco mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, el Banco considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

Proyección de condiciones futuras

Trimestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera el Banco, y se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica del Banco, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a el Banco.

- **Escenario base:** Acorde a las expectativas actuales. En la coyuntura actual contempla estabilidad en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.
- **Escenarios optimista y pesimista:** Estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- **Riesgos Externos:** Los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- **Riesgos Internos:** Son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejos de finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado intermedio consolidado condensado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado intermedio consolidado condensado de resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a costo amortizado y disponibles para la venta. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado condensado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Banco ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado condensado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Banco tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de provisión por PCE en el estado consolidado condensado de situación financiera

La provisión por PCE se presenta de la siguiente manera:

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

(d) *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. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

(e) *Bienes disponibles para la venta*

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(f) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado intermedio consolidado condensado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan los cargos.

Otros honorarios y comisiones recibidos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

Programas de lealtad

El Banco ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado intermedio consolidado condensado de resultados. El Banco reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Banco considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(h) Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen a partir del 31 de diciembre de 2014, aplicando el modelo de costo revaluado.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. El Banco deprecia los valores con cargo al estado consolidado condensado de resultados del período y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	Hasta 60
Mobiliario y equipos	3 – 10
Vehículos	3 – 7
Equipo de cómputo	3 – 7
Mejoras a propiedades arrendadas	5 – 10

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

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipos 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(i) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. 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, el Banco tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - El Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Banco diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

i. Como arrendatario

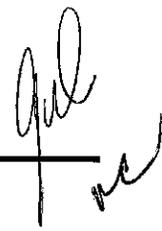
El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos 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 del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Banco. El Banco utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

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.



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

El Banco presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipos y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado condensado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando el Banco actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Banco aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Banco reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(j) Activos intangibles

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(k) Propiedades de Inversión

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

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(l) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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 condensado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(p) 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:

a. 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 condensado 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 intermedio consolidado condensado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 intermedio consolidado condensado 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.

b. 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 intermedio consolidado condensado de resultados. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al estado intermedio consolidado condensado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

c. 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 intermedio consolidado condensado de resultados. El monto reconocido en otras utilidades integrales será reclasificado al estado intermedio consolidado condensado de resultados como ajuste de reclasificación cuando se efectúe la venta del negocio en el extranjero.

d. 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 condensado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado intermedio consolidado condensado de resultados.

(g) *Impuesto sobre la Renta*

El gasto por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado intermedio consolidado condensado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los que opera la Casa Matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La Administración del Banco evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros intermedios consolidados condensados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.



Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Banco pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que sea probable que las diferencias temporarias se reverseen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita al Banco pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(r) Beneficios a empleados

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

(s) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. Es obligación del Banco administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

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

(t) 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios. El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas. Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

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

(u) 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.

(v) 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.

(w) Escisión de Activos Netos

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(x) Información Comparativa

Algunas cifras del 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020: fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros intermedios consolidados condensados de 2021.

(y) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los 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 directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(z) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros del Banco que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de el Banco Matriz de las entidades bajo control común, entonces el Banco que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de el Banco Matriz.

El Banco celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas del Banco se realizan a condiciones de mercado.

(aa) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") aún no adoptadas

Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2020 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, el Banco no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados de el Banco:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37).
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(bb) Reforma de las tasas de interés de referencia

Cualquiera de estos desarrollos, y cualquier iniciativa futura para regular, reformar o cambiar la administración de los índices de referencia, podría tener consecuencias adversas para el rendimiento, valor y el mercado de préstamos, hipotecas, valores, derivados y otros instrumentos financieros cuyos rendimientos están vinculados a cualquier índice de referencia, incluidos los emitidos, financiados o mantenidos por nosotros o nuestras subsidiarias financieras.

Varios reguladores, organismos de la industria y otros participantes del mercado en los Estados Unidos y otros países están involucrados en iniciativas para desarrollar, introducir y fomentar el uso de tarifas alternativas para reemplazar ciertos benchmark. No hay garantía de que estas nuevas tasas serán aceptadas o ampliamente utilizadas por los participantes del mercado, o que las características de cualquiera de estas nuevas tasas serán similares o producirán el equivalente económico de las tasas de referencia que buscan reemplazar.

La tasa interbancaria de Londres (LIBOR) es la tasa de interés de referencia más ampliamente referenciada en todo el mundo para derivados, bonos, préstamos y otros instrumentos de tasa flotante; El 27 de julio de 2017, el Director Ejecutivo de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (la "FCA"), que regula la "LIBOR", anunció que la FCA ya no obligará a los bancos a presentar tasas para el cálculo de la referencia LIBOR después del 2021. Este anuncio indica que la continuación de la LIBOR sobre la base actual no puede garantizarse después de esta fecha. Por lo tanto, después del 2021 la LIBOR puede dejar de calcularse. Existe un impulso dirigido por el regulador para hacer la transición del mercado de LIBOR y algunas otras tasas de referencia a tasas alternativas libres de riesgo, que se basan en transacciones overnight. Se verán afectados los derivados, pagarés de tasa variable, préstamos y otros contratos financieros cuyos términos se extiendan más allá de la fecha de discontinuación pertinente y que se refieran a ciertas tasas de referencia (incluida la LIBOR) como tasa de referencia. Como resultado, las agencias se están moviendo hacia nuevas tasas de referencia.

Quedan muchos problemas sin resolver, como el momento de la introducción de los nuevos índices de referencia y la transición de un índice de referencia a una tasa de reemplazo, lo que podría provocar una dislocación generalizada en los mercados financieros, generar volatilidad en los precios de los valores, derivados y otros instrumentos, y reprimir las actividades de los mercados de capitales.

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco usaba en la mayoría de sus instrumentos financieros la tasa Libor como referencia, así como derivados con dichas características. Si bien algunos de estos préstamos y contratos vigentes basados en LIBOR incluyen disposiciones de respaldo a tasas de referencia alternativas, la mayoría de nuestros productos y contratos vigentes basados en LIBOR no incluyen disposiciones de respaldo o mecanismos de respaldo adecuados y requerirán modificaciones de sus términos. Además, la mayoría de nuestros préstamos, y contratos pendientes basados en LIBOR pueden ser difíciles de modificar debido al requisito de que todas las partes afectadas den su consentimiento para las respectivas modificaciones. Actualmente no es posible determinar en qué medida nos afectarán dichos cambios.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Nuestras actividades para la transición se encuentran actualmente en desarrollo y para el 2021 se enfocan en la conversión de contratos existentes basados en LIBOR a otras tasas alternativas a través de:

- a) Identificación de operaciones de activos y pasivos indexados a la tasa Libor en cada una de nuestras Subsidiarias
- b) Desarrollo de nuevas alternativas productos vinculados a tasa de referencia
- c) Negociaciones con clientes y contrapartes
- d) Modificaciones de contratos
- e) Ajustes en sistemas de información
- f) Modificaciones de procedimientos y políticas
- g) Modificaciones en modelos de valuación
- h) El cronograma de nuestro plan de trabajo depende en una aceptación más amplia en el mercado de productos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia alternativas y en la preparación y capacidad de nuestros clientes para adoptar los productos de reemplazo. Nos encontramos siguiendo las fechas recomendadas para el cese de la LIBOR.

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental del Banco, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>VRCR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>VRCR</u> <u>obligatoriamente</u> <u>Instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>VRCOUI</u> <u>Instrumentos</u> <u>de deuda</u>	<u>CA</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	164,404,809	164,404,809
Inversiones en valores	40,396,734	1,985,258	791,122,072	95,531,280	929,035,344
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,399,129,638	3,399,129,638
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	122,318,153	122,318,153
Total de activos financieros	<u>40,396,734</u>	<u>1,985,258</u>	<u>791,122,072</u>	<u>3,781,383,880</u>	<u>4,614,887,944</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2020</u>	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	202,808,420	202,808,420
Inversiones en valores	42,854,731	1,964,603	927,081,358	81,368,722	1,053,269,414
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,174,789,806	3,174,789,806
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	119,078,274	119,078,274
Total de activos financieros	<u>42,854,731</u>	<u>1,964,603</u>	<u>927,081,358</u>	<u>3,578,045,213</u>	<u>4,549,945,914</u>

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la totalidad de pasivos financieros que mantiene el Banco se encuentran clasificados a costo amortizado.

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional en nuestra Casa Matriz, como a nivel del Banco y sus subsidiarias: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Banco tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o Banco económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

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

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 Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Con relación a las inversiones, el Banco tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de el Banco o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes. Adicionalmente el Grupo mantiene otros lineamientos internos aprobados por ALICO y ratificados por Junta Directiva.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez, Vicepresidencia adjunta al área de Gestión Integral de Riesgo, el cual monitorea todas las transacciones para identificar cualquier adquisición o compra fuera de los parámetros y notifica inmediatamente al área originadora.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$143,548,335 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$182,220,963). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y BB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos.

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Calidad de cartera de inversiones en valores

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones en valores a VRCCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 30 de septiembre de 2021, la cartera de inversiones totaliza \$929,035,344 (31 de diciembre de 2020: \$1,053,269,414).

Al 30 de septiembre de 2021, los otros activos al VRCCR incluyen inversiones en acciones comunes y fondos mutuos por \$21,823,747 (31 de diciembre 2020: \$10,072,395) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

- **Inversiones a VRCCR**

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCCR:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Gobiernos y Agencias		
BBB	<u>18,548,687</u>	<u>21,043,039</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>18,548,687</u>	<u>21,043,039</u>
Corporativos		
Sin calificación	<u>24,300</u>	<u>16,100</u>
Total Corporativos	<u>24,300</u>	<u>16,100</u>
Total de inversiones al VRCCR	<u>18,572,987</u>	<u>21,059,139</u>

• **Inversiones al VRCOUI**

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al VRCOUI:

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al VRCOUI</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al VRCOUI</u>
Gobiernos y Agencias						
AAA	85,003,168	0	85,003,168	54,880,955	0	54,880,955
AA+	318,880,313	0	318,880,313	520,317,005	0	520,317,005
A+	0	0	0	1,041,330	0	1,041,330
BBB	281,821,340	0	281,821,340	200,944,795	0	200,944,795
BB+ a B-	<u>7,482,451</u>	<u>7,367,970</u>	<u>14,850,421</u>	<u>68,319,778</u>	<u>6,884,547</u>	<u>75,204,325</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>693,187,272</u>	<u>7,367,970</u>	<u>700,555,242</u>	<u>845,503,863</u>	<u>6,884,547</u>	<u>852,388,410</u>
Corporativos						
A+	15,170,715	0	15,170,715	0	0	0
BBB	25,718,639	0	25,718,639	19,325,161	0	19,325,161
BBB-	12,256,303	0	12,256,303	18,737,649	0	18,737,649
BB+ a B	<u>27,143,511</u>	<u>10,277,662</u>	<u>37,421,173</u>	<u>25,290,946</u>	<u>11,339,192</u>	<u>36,630,138</u>
Total Corporativos	<u>80,289,168</u>	<u>10,277,662</u>	<u>90,566,830</u>	<u>63,353,756</u>	<u>11,339,192</u>	<u>74,692,948</u>
Total	<u>773,476,440</u>	<u>17,645,632</u>	<u>791,122,072</u>	<u>908,857,619</u>	<u>18,223,739</u>	<u>927,081,358</u>
Provisión para PCE	<u>282,250</u>	<u>943,047</u>	<u>1,225,297</u>	<u>1,453,667</u>	<u>899,617</u>	<u>2,353,284</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020: se encuentran al día.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al CA

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones al CA:

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020:		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA
Gobiernos y Agencias						
BB+ a BB-	0	0	0	0	9,703,791	9,703,791
Total Gobiernos y Agencias	0	0	0	0	9,703,791	9,703,791
Corporativos						
BBB	5,482,314	0	5,482,314	0	0	0
Rango BB+ a B-	39,375,907	29,648,675	69,024,582	54,713,016	16,951,915	71,664,931
Sin calificación	3,544,320	17,480,064	21,024,384	0	0	0
Total Corporativos	48,402,541	47,128,739	95,531,280	54,713,016	16,951,915	71,664,931
Total	48,402,541	47,128,739	95,531,280	54,713,016	26,655,706	81,368,722
Provisión para PCE	181,023	2,377,989	2,559,012	831,307	857,344	1,688,651

Las inversiones al CA al 30 de septiembre de 2021 se encuentran al día.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada año indicado:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – sin</u> <u>deterioro</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – con</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,625,597,754	6,164,159	0	1,631,761,913
Mención Especial	0	65,260,917	0	65,260,917
Sub-estándar	0	0	51,509,722	51,509,722
Dudoso	0	0	33,813,854	33,813,854
Pérdida	0	0	38,506,163	38,506,163
Monto bruto	<u>1,625,597,754</u>	<u>71,425,076</u>	<u>123,829,739</u>	<u>1,820,852,569</u>
Provisión por deterioro	<u>(8,787,984)</u>	<u>(3,907,857)</u>	<u>(16,314,371)</u>	<u>(29,010,212)</u>
Valor en libros neto	<u>1,616,809,770</u>	<u>67,517,219</u>	<u>107,515,368</u>	<u>1,791,842,357</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	36,681,863	38,812,329	0	75,494,192
Mención Especial	0	3,543,864	0	3,543,864
Sub-estándar	0	0	1,547,918	1,547,918
Dudoso	0	0	364,366	364,366
Pérdida	0	0	1,545,375	1,545,375
Monto bruto	<u>36,681,863</u>	<u>42,356,193</u>	<u>3,457,659</u>	<u>82,495,715</u>
Provisión por deterioro	<u>(249,608)</u>	<u>(1,455,239)</u>	<u>(627,598)</u>	<u>(2,332,443)</u>
Valor en libros neto	<u>36,432,255</u>	<u>40,900,954</u>	<u>2,830,063</u>	<u>80,163,272</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	387,051,147	123,010,493	0	510,061,640
Mención Especial	3,228,186	213,941,506	0	217,169,692
Sub-estándar	0	0	3,294,737	3,294,737
Dudoso	0	0	1,355,188	1,355,188
Pérdida	0	0	7,723,648	7,723,648
Monto bruto	<u>390,279,333</u>	<u>336,951,999</u>	<u>12,373,573</u>	<u>739,604,905</u>
Provisión por deterioro	<u>(958,977)</u>	<u>(14,854,344)</u>	<u>(873,654)</u>	<u>(16,486,975)</u>
Valor en libros neto	<u>389,320,356</u>	<u>322,097,655</u>	<u>11,499,919</u>	<u>723,117,930</u>
Personales				
Satisfactorio	392,178,862	39,012,786	570	431,192,218
Mención Especial	23,801	22,840,030	12,454	22,876,285
Sub-estándar	0	0	830,207	830,207
Dudoso	0	0	768,688	768,688
Pérdida	0	0	2,130,336	2,130,336
Monto bruto	<u>392,202,663</u>	<u>61,852,816</u>	<u>3,742,255</u>	<u>457,797,734</u>
Provisión por deterioro	<u>(1,557,230)</u>	<u>(5,385,563)</u>	<u>(1,011,076)</u>	<u>(7,953,869)</u>
Valor en libros neto	<u>390,645,433</u>	<u>56,467,253</u>	<u>2,731,179</u>	<u>449,843,865</u>
Autos				
Satisfactorio	161,089,980	61,524,682	0	222,614,662
Mención Especial	697,453	63,529,267	0	64,226,720
Sub-estándar	0	0	742,184	742,184
Dudoso	0	0	246,525	246,525
Pérdida	0	0	251,700	251,700
Monto bruto	<u>161,787,433</u>	<u>145,053,949</u>	<u>1,240,409</u>	<u>308,081,791</u>
Provisión por deterioro	<u>(877,186)</u>	<u>(5,206,652)</u>	<u>(327,157)</u>	<u>(6,410,975)</u>
Valor en libros neto	<u>160,910,247</u>	<u>139,847,297</u>	<u>913,252</u>	<u>301,670,816</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	26,701,962	13,662,068	761,525	41,125,555
Mención Especial	0	7,706,747	736,846	8,443,593
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	11,421,091	0	11,421,091
Pérdida	0	0	486,174	486,174
Monto bruto	<u>26,701,962</u>	<u>32,789,906</u>	<u>1,984,545</u>	<u>61,476,413</u>
Provisión por deterioro	<u>(477,688)</u>	<u>(7,602,106)</u>	<u>(905,220)</u>	<u>(8,985,015)</u>
Valor en libros neto	<u>26,224,273</u>	<u>25,187,800</u>	<u>1,079,325</u>	<u>52,491,398</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>2,620,342,354</u>	<u>652,218,178</u>	<u>126,569,106</u>	<u>3,399,129,638</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,543,690,139	671,494	0	1,544,361,633
Mención Especial	0	9,804,643	23,819,546	9,845,708
Sub-estándar	0	0	41,094,854	62,039,599
Dudoso	0	0	25,046,811	27,264,154
Pérdida	0	0	31,708,348	32,424,741
Monto bruto	<u>1,543,690,139</u>	<u>10,476,137</u>	<u>121,769,559</u>	<u>1,675,935,835</u>
Provisión por deterioro	<u>(7,340,069)</u>	<u>(1,118,232)</u>	<u>(12,288,172)</u>	<u>(20,746,473)</u>
Valor en libros neto	<u>1,536,350,070</u>	<u>9,357,905</u>	<u>109,481,387</u>	<u>1,655,189,362</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	45,837,082	25,757,499	149,257	71,743,838
Mención Especial	0	2,267,154	0	2,267,154
Sub-estándar	0	0	247,871	247,871
Dudoso	0	0	441,452	441,452
Pérdida	0	0	1,409,222	1,409,222
Monto bruto	<u>45,837,082</u>	<u>28,024,654</u>	<u>2,247,802</u>	<u>76,109,537</u>
Provisión por deterioro	<u>(332,798)</u>	<u>(841,528)</u>	<u>(318,633)</u>	<u>(1,490,959)</u>
Valor en libros neto	<u>45,504,284</u>	<u>27,183,125</u>	<u>1,931,169</u>	<u>74,618,578</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	376,303,974	298,696,722	0	675,000,696
Mención Especial	994,014	19,984,037	999,391	21,977,442
Sub-estándar	0	0	693,833	693,833
Dudoso	0	0	522,763	522,763
Pérdida	0	0	9,128,068	9,128,068
Monto bruto	<u>377,297,988</u>	<u>318,680,759</u>	<u>11,344,055</u>	<u>707,322,802</u>
Provisión por deterioro	<u>(800,484)</u>	<u>(6,713,791)</u>	<u>(370,252)</u>	<u>(7,884,527)</u>
Valor en libros neto	<u>376,497,504</u>	<u>311,966,968</u>	<u>10,973,803</u>	<u>699,438,275</u>
Personales				
Satisfactorio	358,446,377	55,475,459	168,203	414,090,039
Mención Especial	110,818	3,772,289	321,955	4,205,062
Sub-estándar	0	0	402,020	402,020
Dudoso	0	0	550,463	550,463
Pérdida	0	0	1,823,655	1,823,655
Monto bruto	<u>358,557,195</u>	<u>59,247,748</u>	<u>3,266,296</u>	<u>421,071,240</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,249,149)</u>	<u>(4,165,993)</u>	<u>(719,548)</u>	<u>(7,134,688)</u>
Valor en libros neto	<u>356,308,047</u>	<u>55,081,755</u>	<u>2,546,750</u>	<u>413,936,552</u>
Autos				
Satisfactorio	149,557,612	135,366,764	17,750	284,942,126
Mención Especial	65,973	4,263,479	107,701	4,437,153
Sub-estándar	0	0	333,796	333,796
Dudoso	0	0	762,764	762,764
Pérdida	0	0	492,968	492,968
Monto bruto	<u>149,623,585</u>	<u>139,630,242</u>	<u>1,714,979</u>	<u>290,968,807</u>
Provisión por deterioro	<u>(978,527)</u>	<u>(3,599,037)</u>	<u>(1,022,972)</u>	<u>(5,600,536)</u>
Valor en libros neto	<u>148,645,058</u>	<u>136,031,205</u>	<u>692,007</u>	<u>285,368,271</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,057,999	17,390,743	60,686	38,509,427
Mención Especial	456,814	12,495,786	246,565	13,199,165
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	727,605	0	727,605
Pérdida	0	0	790,497	790,497
Monto bruto	<u>21,514,813</u>	<u>30,614,134</u>	<u>1,097,749</u>	<u>53,226,695</u>
Provisión por deterioro	<u>(661,540)</u>	<u>(5,897,145)</u>	<u>(629,242)</u>	<u>(6,987,927)</u>
Valor en libros neto	<u>20,853,273</u>	<u>24,916,989</u>	<u>468,506</u>	<u>46,238,768</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>2,484,158,236</u>	<u>564,537,948</u>	<u>126,093,622</u>	<u>3,174,789,806</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada año indicado:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	134,980,329	0	0	134,980,329
Sub-estándar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Monto bruto	134,980,329	0	10,000	132,801,079
Provisión por deterioro	<u>(89,119)</u>	<u>0</u>	<u>(410)</u>	<u>(89,529)</u>
Valor en libros neto	134,891,210	0	9,590	134,900,800
Personales				
Satisfactorio	106,770,211	0	0	106,770,211
Monto bruto	106,770,211	0	0	106,770,211
Provisión por deterioro	<u>(69,658)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(69,658)</u>
Valor en libros neto	106,700,553	0	0	106,700,553
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	241,591,763	0	9,590	241,601,353
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	137,373,174	0	0	137,373,174
Sub-estándar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Monto bruto	137,373,174	0	10,000	137,383,174
Provisión por deterioro	<u>(88,121)</u>	<u>0</u>	<u>(500)</u>	<u>(88,621)</u>
Valor en libros neto	137,285,053	0	9,500	137,294,553
Personales				
Satisfactorio	59,538,097	0	0	59,538,097
Monto bruto	59,538,097	0	0	59,538,097
Provisión por deterioro	<u>(37,860)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37,860)</u>
Valor en libros neto	59,500,237	0	0	59,500,237
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	196,785,290	0	9,500	196,794,790

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito 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. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	30 de septiembre de 2021					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	927,050,087	927,050,087
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,072,219,399	28,830,059	128,432,860	0	580,968,090	1,810,450,408
Arrendamientos corporativos, neto	0	10,402,161	0	0	0	10,402,161
Total Corporativos	1,072,219,399	39,232,220	128,432,860	0	580,968,090	1,820,852,569
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	65,524,578	1,760,700	10,327,273	0	4,397,962	82,010,513
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	485,202	0	0	0	485,202
Total Pequeña empresa	65,524,578	2,245,902	10,327,273	0	4,397,962	82,495,715
Banca de Personas						
Hipotecarios	739,604,905	0	0	0	0	739,604,905
Personales	33,035,923	0	32,241,365	0	392,520,446	457,797,734
Autos	0	305,780,386	0	0	0	305,780,386
Arrendamientos de consumo, neto	0	2,301,405	0	0	0	2,301,405
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	58,153,173	61,476,413
Total Banca de Personas	772,640,828	308,081,791	32,241,365	0	453,996,859	1,566,960,843
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	838,165,406	310,327,693	42,568,638	0	458,394,821	1,649,456,558
Provisión por deterioro	(34,015,952)	(112,428,677)	(258,960)	0	(24,475,900)	(71,179,489)
Total de préstamos	1,876,368,853	337,131,236	170,742,538	0	1,014,887,011	3,399,129,638
Compromisos de créditos y garantías	0	75,525	5,714,333	0	235,811,495	241,601,353
	31 de diciembre de 2020					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	1,051,414,381	1,051,414,381
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,096,414,188	31,895,000	123,495,033	0	411,536,950	1,663,341,171
Arrendamientos corporativos, neto	0	12,594,664	0	0	0	12,594,664
Total Corporativos	1,096,414,188	44,489,664	123,495,033	0	411,536,950	1,675,935,835
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	60,675,404	2,358,368	11,150,711	0	1,256,591	75,441,074
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	668,464	0	0	0	668,464
Total Pequeña empresa	60,675,404	3,026,831	11,150,711	0	1,256,591	76,109,538
Banca de Personas						
Hipotecarios	707,322,802	0	0	0	0	707,322,802
Personales	35,104,686	0	33,191,646	0	352,774,908	421,071,240
Autos	0	288,084,418	0	0	0	288,084,417
Arrendamientos de consumo, neto	0	2,884,390	0	0	0	2,884,390
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	53,226,695	53,226,695
Total Banca de Personas	742,427,487	290,968,807	33,191,646	0	408,001,603	1,472,589,544
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	803,102,892	293,995,639	44,342,357	0	407,258,194	1,548,699,081
Provisión por deterioro	(22,360,121)	(7,771,441)	(1,348,534)	0	(18,365,014)	(49,845,110)
Total de préstamos	1,877,156,959	330,713,862	166,488,856	0	800,430,130	3,174,789,806
Compromisos de créditos y garantías	13,537,339	196,164	9,169,255	0	173,892,032	196,794,790

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

Corporativos	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Etapa 1 y 2	1,136,390,231	823,573,130	940,029,995	929,595,364
Etapa 3	90,086,148	91,431,501	92,978,332	71,402,704
Total	<u>1,226,476,379</u>	<u>915,004,631</u>	<u>1,033,008,327</u>	<u>1,000,998,068</u>

A continuación, se presentan los activos no financieros que el Banco tomó en posesión de garantías colaterales durante el año para asegurar el cobro:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Propiedades	5,806,630	1,824,061
Mobiliarios y equipos	389,543	1,076,957
Derechos fiduciarios	0	14,323,293
Total	<u>6,196,173</u>	<u>17,224,311</u>

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política del Banco utilizar los activos adjudicados para el uso propio de sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en 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. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

LTV Ratio	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	71,287,634	1,595,141	63,347,784	1,385,690
51-70%	152,459,275	4,508,002	150,839,949	6,427,050
71-80%	107,036,191	6,778,662	103,853,108	3,945,515
81-90%	224,121,073	22,593,412	173,566,833	18,793,416
91-100%	178,001,164	70,684,603	209,663,895	28,876,321
Más de 100%	6,699,568	610,391	6,051,233	110,105
Total	<u>739,604,905</u>	<u>106,770,211</u>	<u>707,322,802</u>	<u>59,538,097</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación
Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Menos de 50%	2,217,873	1,203,617
51-70%	2,597,473	2,261,391
71-80%	2,428,374	2,742,996
81-90%	2,494,395	2,155,952
91-100%	2,411,470	1,617,393
Más de 100%	<u>223,988</u>	<u>363,316</u>
Total	<u>12,373,573</u>	<u>10,344,665</u>

Provisión por PCE
Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimista, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Aplicación de Vacunas: Se identifica como la distribución y efectividad de la vacuna y su impacto sobre el crecimiento económico.	1) Principales socios comerciales inmunizan población durante primer semestre, 2021.	1) Principales socios comerciales inmunizan durante segundo semestre, 2021.	1) Principales socios comerciales inmunizan en primer semestre, 2022.

A continuación se detallan los escenarios para capa país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Panamá	1. Inflación y tasas de interés se mantienen estables. 2. Principales diferencias en escenarios: Panamá históricamente ha sido el país centroamericano con la mayor tasa de crecimiento económico, sin embargo, ha sido de mayor impacto por la pandemia. Hay incertidumbre acerca de la velocidad de recuperación, que se mantuvo por debajo de su promedio histórico en el 2018 y 31 de diciembre de 2020.	Recuperación económica se da más rápido de lo esperado, con acceso y distribución efectiva de la vacuna y recuperación rápida de sectores que permanecieron inactivos, como construcción y comercio. Rápida recuperación de principales socios comerciales y del comercio internacional.	Inmunización se aplica a poblaciones más vulnerables durante el 2021. Panamá recupera gradualmente crecimiento económico, por debajo de su nivel históricamente alto.	Adquisición y distribución de la vacuna Inefectiva, deterioro en indicadores de salud. Lenta recuperación económica por mayor vulnerabilidad del sistema bancario, ante la ley de moratoria para auxiliar a los afectados por la pandemia. Recuperación lenta de la inversión y el consumo.
Costa Rica	1. Inflación se mantiene estable. 2. Principales diferencias en escenarios: recuperación del crecimiento económico, al tipo de cambio y a las tasas de interés, consecuencia de la posibilidad de que continúe el deterioro en las finanzas públicas.	Aprobación de reformas que muestren compromiso fiscal y que mejoren las condiciones del Gobierno para obtener financiamiento, incluyendo un acuerdo con el FMI. Fortaleza en servicios de salud permite inmunizar a población durante primer semestre 2021.	País se aproxima a inmunización durante el 2021. Se llega a un acuerdo con el FMI, sin embargo, el compromiso restaura solo parcialmente la confianza en inversionistas ante retos fiscales. Política fiscal expansiva se ve limitada en el 2021.	No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas en la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera el Banco, son las siguientes:

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020
	Panamá	Costa Rica	Panamá	Costa Rica
Optimista	20%	5%	25%	5%
Base	60%	60%	60%	60%
Pesimista	20%	35%	15%	35%

Periódicamente, el Banco lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios asesorados por al menos un economista externo.

El Banco ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa Moneda Local y Tasa Activa Dólares.

El Banco estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el período de pronóstico activo de un año.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Costa Rica	Panamá	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.49	9.78	3.58	4.89
	Base	3.54	8.72	2.32	3.83
	Pesimista	2.14	5.42	0.41	2.97
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	0.53	0.87	0.65	0.54
	Base	1.77	1.81	0.85	0.77
	Pesimista	2.62	2.65	1.85	1.71
Tipo de Cambio	Optimista	2.47	-	2.35	-
	Base	3.49	-	3.69	-
	Pesimista	4.96	-	5.13	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(2.46)	-	(0.21)	-
	Base	1.90	-	1.29	-
	Pesimista	0.12	-	1.66	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(2.13)	(0.55)	(1.28)	(0.35)
	Base	(0.82)	(0.23)	0.28	0.08
	Pesimista	0.38	0.85	1.02	0.56

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y suposiciones hechas con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,820,852,571	1,820,852,571	1,820,852,571
Pequeña empresa	82,495,715	82,495,715	82,495,715
Hipotecarios	739,604,905	739,604,905	739,604,905
Personales	457,797,733	457,797,733	457,797,733
Autos	308,081,791	308,081,791	308,081,791
Tarjetas de crédito	<u>61,476,412</u>	<u>61,476,412</u>	<u>61,476,412</u>
	3,470,309,127	3,470,309,127	3,470,309,127
Estimación por PCE			
Corporativo	28,909,294	28,975,423	29,709,739
Pequeña empresa	2,115,352	2,332,442	2,533,378
Hipotecarios	14,448,380	16,212,804	19,787,286
Personales	6,720,024	7,827,534	9,549,921
Autos	6,112,292	6,347,993	7,058,832
Tarjetas de crédito	<u>8,541,828</u>	<u>6,870,318</u>	<u>9,617,178</u>
	66,845,170	70,566,514	78,256,334
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.62%	3.62%	3.62%
Pequeña empresa	45.90%	48.17%	48.96%
Hipotecarios	42.92%	43.45%	44.64%
Personales	12.59%	12.60%	12.77%
Autos	43.60%	43.64%	44.48%
Tarjetas de crédito	53.20%	53.34%	53.41%
	18.61%	18.79%	19.16%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,675,935,835	1,675,935,835	1,675,935,835
Pequeña empresa	76,109,538	76,109,538	76,109,538
Hipotecarios	707,322,802	707,322,802	707,322,802
Personales	421,071,240	421,071,240	421,071,240
Autos	290,968,807	290,968,807	290,968,807
Tarjetas de crédito	<u>53,226,694</u>	<u>53,226,694</u>	<u>53,226,694</u>
	3,224,634,916	3,224,634,916	3,224,634,916
Estimación por PCE			
Corporativo	20,187,826	20,656,151	21,188,510
Pequeña empresa	1,419,370	1,476,549	1,532,895
Hipotecarios	5,939,678	7,545,891	9,193,358
Personales	6,552,668	7,011,607	7,536,485
Autos	5,559,977	5,600,536	5,648,216
Tarjetas de crédito	<u>6,646,960</u>	<u>6,934,847</u>	<u>7,170,338</u>
	46,306,479	49,225,581	52,249,802
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	0.81%	0.61%	0.61%
Pequeña empresa	34.97%	35.03%	35.04%
Hipotecarios	42.78%	43.66%	44.06%
Personales	13.43%	13.50%	13.70%
Autos	45.47%	45.47%	45.55%
Tarjetas de crédito	<u>57.52%</u>	<u>57.52%</u>	<u>57.52%</u>
	17.33%	17.53%	17.66%

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 30 de septiembre de 2021, del deterioro en activos financieros.

	<u>30 de septiembre de 2021</u>				<u>31 de diciembre de 2020</u>			
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	5,817	2,131	0	7,948	10,104	0	0	10,104
Gasto de provisión – remedición	(6,625)	0	0	(6,625)	(4,267)	0	0	(4,267)
Gasto de provisión – originación	9,667	0	0	9,667	0	2,131	0	2,131
Saldo al final del período	<u>8,859</u>	<u>2,131</u>	<u>0</u>	<u>10,990</u>	<u>5,817</u>	<u>2,131</u>	<u>0</u>	<u>7,948</u>
Inversiones al VRCOUJ								
Saldo al 1 de enero	1,453,667	899,617	0	2,353,284	70,973	555,968	0	626,941
Cambio etapa 1 a 2	(11,877)	11,877	0	0	0	0	0	0
Cambio etapa 2 a 1	11,877	(11,877)	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(1,412,560)	(92,784)	0	(1,505,344)	(52,066)	343,048	0	291,593
Gasto de provisión – originación	241,143	130,214	0	377,357	1,434,750	0	0	1,434,750
Saldo al final del período	<u>282,260</u>	<u>843,047</u>	<u>0</u>	<u>1,225,297</u>	<u>1,453,667</u>	<u>899,617</u>	<u>0</u>	<u>2,353,284</u>
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	831,306	857,344	0	1,688,650	417,118	784,697	0	1,181,815
Cambio Etapa 1 a 2	(270,529)	279,529	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(438,325)	(180,830)	0	(629,155)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	67,571	1,431,946	0	1,499,517	414,188	92,647	0	506,835
Saldo al final del período	<u>181,023</u>	<u>2,377,989</u>	<u>0</u>	<u>2,559,012</u>	<u>831,306</u>	<u>857,344</u>	<u>0</u>	<u>1,688,650</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	30 de septiembre de 2021					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCQUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	27,124,319	700,555,242	18,548,687	0
Corporativo						
Comercio	458,094,612	29,817,053	0	0	0	0
Inmobiliario	136,594,344	0	0	0	19,471,069	3,157,345
Servicios	144,599,274	6,721,724	0	0	0	4,391,592
Industria alimentaria	0	0	0	0	0	0
Industria general	169,632,643	0	0	0	0	0
Construcción	542,072,090	102,328	0	10,874,477	0	0
Agropecuario	284,400,092	12,254,562	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	48,851,465	0	0	0	0	0
Financiero	87,027,946	86,094,662	116,424,016	65,340,971	2,352,678	0
Transporte	22,684,367	0	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	13,366,408	24,300	0
Telecomunicaciones	9,391,451	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	0	0	9,863,960
Bienes Raíces	0	0	0	984,974	0	78,118,383
Banca de personas	1,566,960,843	106,770,211	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(71,179,489)	(159,187)	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>3,399,129,638</u>	<u>241,601,353</u>	<u>143,548,335</u>	<u>791,122,072</u>	<u>40,396,734</u>	<u>95,531,280</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	3,468,920,219	241,760,540	46,910,093	338,871,220	40,372,434	85,667,320
Costa Rica	1,388,908	0	195,645	14,850,421	0	9,863,960
Norteamérica	0	0	20,386,574	407,977,937	0	0
Europa	0	0	36,537,537	0	0	0
Suramérica	0	0	3,238	14,251,777	24,300	0
Asia	0	0	22,015,238	0	0	0
Otros	0	0	17,500,010	15,170,717	0	0
Provisión para pérdidas	(71,179,489)	(159,187)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>3,399,129,638</u>	<u>241,601,353</u>	<u>143,548,335</u>	<u>791,122,072</u>	<u>40,396,734</u>	<u>95,531,280</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2020					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOU	Inversiones al VRGR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	21,189,559	852,388,409	21,043,038	0
Corporativo						
Comercio	427,888,603	28,063,202	0	0	0	0
Inmobiliario	144,974,859	0	0	3,584,489	19,471,070	62,439,546
Servicios	0	15,571,885	0	0	0	5,160,433
Industria general	149,635,590	1,087,823	0	0	0	0
Agropecuario	229,687,924	7,026,000	0	10,285,134	0	0
Hoteles y restaurantes	49,383,017	0	0	0	0	0
Financiero	79,526,596	84,387,099	0	0	0	0
Transporte	23,663,999	0	161,031,404	46,289,580	2,324,523	0
Construcción	524,625,497	1,247,165	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	14,533,746	0	0
Telecomunicaciones	5,901,276	0	0	0	16,100	0
Energía	0	0	0	0	0	13,768,743
Banca de personas	1,472,589,544	59,538,097	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(49,845,110)	(126,481)	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>3,174,789,806</u>	<u>196,794,790</u>	<u>182,220,963</u>	<u>927,081,358</u>	<u>42,854,731</u>	<u>81,368,722</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	3,034,456	0	996,569	69,611,647	0	9,703,791
Panamá	3,221,600,460	196,921,271	33,364,345	250,928,479	42,838,631	71,664,931
Guatemala	0	0	0	5,592,679	0	0
Norteamérica	0	0	31,999,843	584,568,943	0	0
Europa	0	0	65,813,644	0	0	0
Suramérica	0	0	15,000,054	15,338,280	16,100	0
Otros	0	0	20,043,883	1,041,330	0	0
Provisión para pérdidas	(49,845,110)	(126,481)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>3,174,789,806</u>	<u>196,794,790</u>	<u>182,220,963</u>	<u>927,081,358</u>	<u>42,854,731</u>	<u>81,368,722</u>

El Banco ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo el Banco procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. Al respecto, el Banco ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de el Banco es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez del Banco cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, el Banco ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez del Banco se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Banco procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume el Banco está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda el Banco se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el período:

	<u>% de Liquidez</u>	
	<u>30 de septiembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al cierre del año	32.7	39.9
Máximo	40.8	78.7
Promedio	33.4	52.2
Mínimo	25.2	37.4

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las operaciones bancarias de el Banco cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

Cifras en miles	30 de septiembre de 2021						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	360,637	(360,637)	(360,637)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	398,298	(398,298)	(398,298)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,205,855	(2,342,728)	(133,733)	(216,746)	(1,002,691)	(973,657)	(15,901)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,640	(45,025)	(18,577)	(80)	(10,267)	(16,101)	0
Obligaciones financieras	825,930	(853,242)	(31,729)	(13,535)	(467,776)	(331,386)	(8,816)
Otras obligaciones financieras	393,857	(400,830)	(32,130)	(11,771)	(31,190)	(325,739)	0
Pasivos por arrendamientos	16,872	(22,865)	(218)	(1,088)	(1,308)	(10,191)	(10,062)
Sub-total de pasivos	4,246,089	(4,423,624)	(975,321)	(243,220)	(1,513,230)	(1,657,074)	(34,779)
Compromisos de préstamos	117,156	(117,156)	(7,494)	(3,967)	(12,370)	(93,325)	0
Aceptaciones pendientes	92,270	(92,270)	(39,536)	0	(52,734)	0	0
Total de pasivos	4,455,515	(4,633,051)	(1,022,351)	(247,187)	(1,576,334)	(1,750,399)	(34,779)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	20,856	20,856	20,856	0	0	0	0
Depósitos en bancos	143,548	143,928	134,060	2,016	115	7,737	0
Inversiones al VROR (1)	40,397	42,606	0	21,937	17,571	798	2,300
Inversiones al VRCOUI	791,122	901,710	1,556	1,543	19,090	476,490	403,031
Inversiones al CA	95,531	132,322	12	1,149	9,061	64,096	58,004
Préstamos	3,399,130	4,088,728	313,566	264,497	777,966	1,402,378	1,330,321
Sub-total de activos	4,490,584	5,330,150	470,050	291,142	823,803	1,951,499	1,793,656
Obligaciones de clientes por aceptaciones	92,270	92,270	39,536	0	52,734	0	0
Total de activos	4,582,854	5,422,420	509,586	291,142	876,537	1,951,499	1,793,656

(1) Se excluyen Inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2020						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	446,847	(446,847)	(446,847)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	384,127	(384,127)	(384,127)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,220,359	(2,356,905)	(178,625)	(247,919)	(946,876)	(960,674)	(22,811)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,024	(16,151)	0	(75)	(50)	(16,025)	0
Obligaciones financieras	582,806	(463,288)	(368)	(26,020)	(48,914)	(63,085)	(324,901)
Otras obligaciones financieras	498,725	(511,950)	(122,521)	(11,200)	(398)	(65,298)	(312,533)
Pasivos por arrendamientos	17,682	(18,883)	(218)	(1,088)	(1,306)	(9,553)	(6,519)
Sub-total de pasivos	4,166,570	(4,197,951)	(1,132,706)	(285,214)	(996,238)	(1,105,082)	(660,245)
Compromisos de préstamos	72,471	(72,471)	(8,302)	(8,007)	(15,771)	(40,391)	0
Aceptaciones pendientes	194,238	(194,238)	0	(52,000)	(142,238)	0	0
Total de pasivos	4,433,279	(4,464,660)	(1,141,008)	(345,221)	(1,154,247)	(1,145,473)	(660,245)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	20,587	20,587	20,587	0	0	0	0
Depósitos en bancos	182,221	182,961	159,731	15,044	3,667	4,519	0
Inversiones al VRCR (1)	44,819	44,813	0	155	22,269	20,089	2,300
Inversiones al VRCOUI (1)	927,081	1,004,753	85,854	84,820	53,424	526,665	253,990
Inversiones al CA (1)	81,369	114,981	12	541	9,379	36,447	68,602
Préstamos	3,174,790	3,780,435	347,824	282,328	664,002	1,238,098	1,248,183
Sub-total de activos	4,430,867	5,148,530	614,008	382,888	752,741	1,825,818	1,573,075
Obligaciones de clientes por aceptaciones	194,238	194,238	0	52,000	142,238	0	0
Total de activos	4,625,105	5,342,768	614,008	434,888	894,979	1,825,818	1,573,075

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

La posición de liquidez de el Banco es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de el Banco. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y efectos de caja	20,856,474	20,587,457
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	134,011,402	162,207,650
Depósitos en bancos mayores a 90 días	9,536,933	20,013,313
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	164,404,809	202,808,420
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	401,384,603	525,846,975
Otras líneas de crédito disponibles (1)	777,175,788	822,792,251
Total reservas de liquidez	1,424,789,474	1,551,447,646

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de el Banco para apoyar el financiamiento futuro:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponble para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>		
Efectivo y efectos de caja	0	0	20,856,474		20,856,474
Depósitos en bancos	58,501,059	7,537,156	77,510,120		143,548,335
Inversiones a valor razonable	332,487,559	401,384,603	99,651,902		833,504,064
Inversiones a CA	15,579,745	0	79,951,535		95,531,280
Préstamos a costo amortizado	4,964,595	0	3,394,185,043		3,399,129,638
Total de activos	411,512,958	408,921,759	3,672,135,074		4,492,569,791

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Comprometidos</u>		<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponble para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>		
Efectivo y efectos de caja	0	0	20,587,457		20,587,457
Depósitos en bancos	99,003,256	8,014,294	75,203,413		182,220,963
Inversiones a valor razonable	377,082,541	486,088,011	108,730,140		971,900,692
Inversiones a CA		0	81,368,722		81,368,722
Préstamos a costo amortizado	337,092,937	0	2,837,696,869		3,174,789,806
Total de activos	813,178,734	494,102,305	3,123,586,601		4,430,867,640

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía

(c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La estructura de gobierno corporativo de el Banco tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma el Banco están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El Banco establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, el Banco utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). 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 14).

Información cuantitativa

El Banco mantiene operaciones en el estado consolidado condensado de situación financiera, pactadas en moneda local diferentes de dólares de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

<u>30 de septiembre de 2021</u>					
<i>Cifras en millones de dólares</i>	<u>Euro</u>	<u>Libra esterlina</u>	<u>Dólar canadiense</u>	<u>Franco suizo</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	6	1	2	18
Inversiones en valores	0	0	0	0	0
Préstamos, netos	0	0	0	0	0
Total Activos	<u>9</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>18</u>
Depósitos	9	6	1	2	18
Obligaciones	0	0	0	0	0
Total Pasivos	<u>9</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>18</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	0	0	0	0	0

<u>31 de diciembre de 2020</u>					
<i>Cifras en millones de dólares</i>	<u>Euro</u>	<u>Libra esterlina</u>	<u>Dólar canadiense</u>	<u>Franco suizo</u>	<u>Total</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	4	1	2	16
Inversiones en valores	0	0	0	0	0
Préstamos, netos	0	0	0	0	0
Total Activos	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>16</u>
Depósitos	9	4	1	2	16
Obligaciones	0	0	0	113	113
Total Pasivos	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>115</u>	<u>129</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	0	0	0	(113)	(113)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado de situación financiera de el Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	20,856,474	0	0	0	20,856,474
Depósitos en bancos	59,504,096	76,544,239	7,500,000	0	143,548,335
Inversiones en valores y otros activos	24,616,980	103,510,098	435,158,481	365,749,785	929,035,344
Préstamos a costo amortizado	94,257,078	2,356,582,784	304,559,207	643,730,569	3,399,129,638
Total activos	199,234,628	2,536,637,121	747,217,688	1,009,480,354	4,492,569,791
Depósitos	333,052,272	1,738,622,276	879,839,912	13,275,000	2,964,789,460
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	65,460	28,575,000	16000000	0	44,640,460
Obligaciones	4,441,883	546,034,321	275,453,952	0	825,930,158
Otras obligaciones	5,436,958	64,081,391	324,358,266	0	393,856,615
Total pasivos	342,996,573	2,377,292,968	1,495,652,130	13,275,000	4,229,216,691
Exposición al riesgo de tasa de interés	(143,761,945)	159,344,133	(748,434,442)	996,205,354	283,353,100
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	0	0	0	20,587,457
Depósitos en bancos	52,252,853	125,968,120	4,000,000	0	182,220,963
Inversiones en valores y otros activos	123,298,260	170,844,371	519,265,420	239,861,363	1,053,269,414
Préstamos a costo amortizado	91,130,825	2,279,972,335	192,985,189	610,701,457	3,174,789,806
Total activos	287,269,395	2,576,784,816	716,250,609	850,562,820	4,430,867,640
Depósitos	347,076,747	1,809,916,040	872,410,581	21,930,000	3,051,333,368
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24,257	18,000,000	0	0	16,024,257
Obligaciones	2,821,265	335,299,474	244,885,521	0	582,806,260
Otras obligaciones	7,255,537	178,429,448	313,040,470	0	498,725,455
Total pasivos	357,177,806	2,339,644,962	1,430,136,572	21,930,000	4,148,689,340
Exposición al riesgo de tasa de interés	(60,908,411)	237,139,584	(713,885,963)	828,632,820	281,978,300

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. El Banco establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado condensado de situación financiera de el Banco y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de el Banco a las fluctuaciones en las tasas de interés.

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de el Banco y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	<u>Aumento de 100 bps ⁽¹⁾</u>	<u>Disminución de 100 bps ⁽¹⁾</u>
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
30 de septiembre de 2021		
Promedio del año	(87,187,448)	87,187,448
Máximo del año	(87,449,829)	87,449,829
Mínimo del año	(95,777,268)	95,777,268
	(80,213,654)	80,213,654
31 de diciembre de 2020		
Promedio del año	(60,079,322)	60,079,322
Máximo del año	(47,040,206)	47,040,206
Mínimo del año	(60,079,322)	60,079,322
	(41,790,389)	41,790,389
Impacto en ingreso neto por intereses		
30 de septiembre de 2021		
Promedio del año	8,189,840	(8,189,840)
Máximo del año	8,165,502	(8,165,502)
Mínimo del año	8,454,759	(8,454,759)
	7,990,882	(7,990,882)
31 de diciembre de 2020		
Promedio del año	5,230,619	(5,230,619)
Máximo del año	4,736,845	(4,736,845)
Mínimo del año	5,230,619	(5,230,619)
	4,017,511	(4,017,511)

(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los Ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) Riesgo Operativo

El Banco ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Banco.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de el Banco y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de el Banco es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de el Banco. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y a nivel local el Banco cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos a nivel regional (Comité SARO) al cual reportamos y la Gerencia de RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por el Banco.

El cumplimiento de los estándares de el Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría.

(5) COVID – 19

Efectos de la pandemia mundial de la propagación del COVID-19

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

Durante los periodos siguientes del año 2020 y primer y segundo trimestre del año 2021, esta situación ha sido monitoreada a diario por la administración de el Banco para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las entidades de el Banco, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020 y periodos subsiguientes. El Banco sigue teniendo una expectativa razonable de que cuenta con los recursos adecuados para continuar como un negocio en marcha de manera indefinida.

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que el Gobierno y los Entes Regulatorios implementaron en la mayoría de los países donde el Banco opera, con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) COVID – 19, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados y las operaciones de el Banco y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones de el Banco y en las de sus clientes.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) COVID – 19, continuación

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Banco actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de septiembre de 2021, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

i. Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Costa Rica	Panamá	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	4.49	9.78	3.58	5.54
	Base	3.54	8.72	2.32	3.34
	Pesimista	2.14	5.42	0.41	1.63
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	0.53	0.87	0.65	(0.58)
	Base	1.77	1.81	0.85	(0.16)
	Pesimista	2.62	2.65	1.85	1.21
Tipo de Cambio	Optimista	2.47	-	2.35	-
	Base	3.49	-	3.69	-
	Pesimista	4.96	-	5.13	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(2.46)	-	(0.21)	-
	Base	1.90	-	1.29	-
	Pesimista	1.66	-	1.66	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(2.13)	(0.55)	(1.28)	(0.16)
	Base	(0.82)	(0.23)	0.28	(0.02)
	Pesimista	0.38	0.85	1.02	0.16

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Costa Rica	Panamá	Costa Rica	Panamá
Optimista	5%	20%	5%	10%
Base	60%	60%	60%	60%
Pesimista	35%	20%	35%	30%

Los escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha (así como actualización de la información histórica, supuestos relacionados con la severidad y duración de la pandemia, velocidad de recuperación de la economía y sus respectivas consecuencias en el mercado).

El Banco continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

iii. Saldos de la provisión por deterioro

	31 de diciembre de 2020	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2021	30 de septiembre de 2021	Variación marzo vs diciembre	Variación junio vs marzo	Variación septiembre vs junio
Corporativo	20,746,473	24,066,208	27,858,559	29,010,212	3,319,735	3,792,351	1,151,653
Pequeña y mediana empresa	1,490,959	1,274,139	1,458,940	2,392,442	(216,820)	184,801	873,502
Hipotecario	7,884,527	8,650,291	13,503,384	18,486,975	765,764	4,853,093	2,983,591
Consumo	7,134,688	6,372,872	7,524,652	7,953,869	(761,818)	1,151,780	429,217
Autos	5,600,536	5,542,141	6,588,497	6,410,975	(58,395)	1,046,356	(177,522)
Tarjeta	6,987,927	6,665,750	6,715,516	8,985,016	(322,177)	49,766	2,269,500
Total	49,845,110	52,571,401	63,649,548	71,179,489	2,726,291	11,078,147	7,529,941

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2021. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la Nota 4.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) COVID – 19, continuación

iv. Gasto de provisión por deterioro de cartera

	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2021	30 de septiembre de 2021	Variación Junio vs Marzo	Variación Septiembre vs Junio
Corporativo	8,226,865	3,855,554	1,919,358	(4,371,311)	(1,936,196)
Pequeña y mediana empresa	(279,280)	(56,229)	674,080	223,051	730,309
Hipotecario	736,864	4,627,332	2,970,130	3,890,468	(1,657,202)
Consumo	(368,326)	1,761,069	1,301,263	2,129,395	(459,806)
Autos	556,976	1,226,251	164,533	669,275	(1,061,718)
Tarjeta	235,175	(23,238)	2,497,663	(258,413)	2,520,901
Total	9,108,274	11,390,739	9,527,027	2,282,465	(1,936,196)

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2021.

b) Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril y marzo de 2021 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y cupos de crédito. La siguiente tabla resume el volúmen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados de el Banco:

	Corporativo	Pequeña y Mediana Empresa	Hipotecario	Consumo	Autos	Tarjeta de crédito
Al 30 de septiembre de 2021						
Cantidad de créditos con alivios otorgados	3,215	975	3,449	3,276	11,570	7,084
% de créditos con alivio / Total de créditos	75.02%	105.53%	41.43%	10.21%	38.45%	62.49%
Al 31 de diciembre de 2020						
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,868	652	4,041	3,767	16,555	9,369
% de créditos con alivio / Total de créditos	51.71%	63.12%	51.19%	13.31%	59.28%	78.09%

Al 30 de septiembre de 2021, el impacto reconocido en resultados por alivios de COVID es de \$8,988,884 (31 de diciembre de 2020 \$2,197,202).

A la fecha el gobierno no ha decretado apoyo directo a los bancos.

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) COVID – 19, continuación

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

Modalidad de alivio	30 de septiembre 2021			31 de diciembre 2020		
	Número de alivios recibidos	% Contratos con alivio/Total de contratos	Efecto reconocido en resultados	Número de alivios recibidos	% Contratos con alivio/Total de contratos	Efecto reconocido en resultados
Disminución del canon por un número de meses	273	49.82%	8,869	24	55.55%	151,803

d) Deterioro del valor de los activos – Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles

Al 30 de septiembre de 2021 no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios de el Banco.

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

La administración de el Banco es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

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.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado intermedio consolidado condensado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el Banco.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y 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 administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de Inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Impuesto sobre la Renta

El Banco utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de septiembre de <u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja	20,856,474	16,273,545
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>134,011,402</u>	<u>131,455,608</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	154,867,876	147,729,153
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>9,536,933</u>	<u>23,100,916</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>164,404,809</u>	<u>170,830,069</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de septiembre de 2021, las inversiones en valores por \$929,035,344 (31 de diciembre de 2020: \$1,053,269,414) se detallan como sigue:

(a) Inversiones a VRCCR

La cartera de inversiones a VRCCR se detalla como sigue:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Bonos de gobiernos	18,548,687	21,043,039
Bonos corporativos	24,300	16,100
Fondos mutuos	21,823,747	21,795,592
Acciones comunes	<u>1,985,258</u>	<u>1,964,603</u>
	<u>42,381,992</u>	<u>44,819,334</u>

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	403,883,480	575,197,959
Otros gobiernos	<u>296,671,762</u>	<u>277,190,451</u>
	700,555,242	852,388,410
Bonos corporativos	<u>90,566,830</u>	<u>74,692,948</u>
	<u>791,122,072</u>	<u>927,081,358</u>

(c) Inversiones al CA

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Otros gobiernos	0	9,703,791
	0	9,703,791
Bonos corporativos	<u>95,531,280</u>	<u>71,664,931</u>
	<u>95,531,280</u>	<u>81,368,722</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos Corporativos						
Préstamos corporativos	1,810,450,408	(28,936,788)	1,781,513,620	1,663,341,171	(20,635,879)	1,642,705,291
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>10,402,161</u>	<u>(73,424)</u>	<u>10,328,737</u>	<u>12,594,664</u>	<u>(110,593)</u>	<u>12,484,071</u>
Total Corporativos	1,820,852,569	(29,010,212)	1,791,842,357	1,675,935,835	(20,746,473)	1,655,189,362
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	82,010,513	(2,309,825)	79,700,688	75,441,073	(1,481,990)	73,959,083
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>485,202</u>	<u>(22,618)</u>	<u>462,584</u>	<u>668,464</u>	<u>(8,969)</u>	<u>659,495</u>
Total Pequeña empresa	82,495,715	(2,332,443)	80,163,272	76,109,537	(1,490,959)	74,618,578
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	739,604,905	(16,486,975)	723,117,930	707,322,802	(7,884,527)	699,438,275
Personales	457,797,734	(7,953,869)	449,843,865	421,071,240	(7,134,688)	413,936,552
Autos	305,780,386	(8,307,267)	299,473,119	288,084,418	(5,547,818)	282,536,800
Arrendamientos de consumo, neto (1)	2,301,405	(103,708)	2,197,697	2,884,390	(52,918)	2,831,472
Tarjetas de crédito	<u>61,476,413</u>	<u>(8,985,015)</u>	<u>52,491,398</u>	<u>53,228,695</u>	<u>(6,987,827)</u>	<u>46,238,768</u>
Total Banca de Personas	1,566,960,843	(39,836,834)	1,527,124,009	1,472,589,544	(27,607,678)	1,444,981,866
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	1,649,456,558	(42,169,277)	1,607,287,281	1,548,699,081	(29,098,637)	1,519,600,444
Total de préstamos a CA	3,470,309,127	(71,179,489)	3,399,129,638	3,224,634,916	(49,845,110)	3,174,789,806
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>13,188,768</u>	<u>(199,750)</u>	<u>12,989,018</u>	<u>16,147,518</u>	<u>(172,480)</u>	<u>15,975,038</u>

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	15,145,857	18,593,268
Menos: intereses no devengados	<u>1,913,384</u>	<u>2,389,211</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	13,232,473	16,204,057
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	199,750	172,480
Menos: comisiones diferidas netas	<u>43,705</u>	<u>56,539</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	12,989,018	15,975,038

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de septiembre de 2021:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2021	914,749
2022	2,181,374
2023	4,266,429
2024	3,004,747
2025 en adelante	<u>2,865,174</u>
	13,232,473

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Individuos		
A la vista	46,707,432	58,217,773
Ahorros	235,082,125	250,944,051
A plazo fijo	652,648,603	641,182,575
Corporativos		
A la vista	313,929,165	388,629,676
Ahorros	163,215,720	133,183,129
A plazo fijo	<u>1,553,206,415</u>	<u>1,579,176,170</u>
	<u>2,964,789,460</u>	<u>3,051,333,374</u>

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.35% a 5.92%	2021 a 2026	285,187,910
Tasa flotante	0.67% a 5.75%	2021 a 2029	<u>540,742,246</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>825,930,156</u>
	<u>31 de diciembre de 2020</u>		
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.03% a 5.92%	2021 a 2025	336,458,969
Tasa flotante	0.44% a 3.56%	2021 a 2028	<u>246,347,291</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>582,806,260</u>

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) Otras Obligaciones Financieras

El Banco ha colocado bonos y valores comerciales, a través de Bolsa de Valores local e internacional, los cuales se detallan a continuación:

<u>Pagadero en:</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	2.00% a 5.00%	<u>393,856,615</u>	2.00% a 5.00%	<u>498,725,455</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>393,856,615</u>		<u>498,725,455</u>

A continuación, se describen las características estas emisiones:

Emisión de Bono diciembre de 2012 (colocada en 2015, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021)

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.

Los Bonos son emitidos en forma nominativa, rotativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil balboas y serán emitidos en distintas series, en donde el plazo de vencimiento de los Bonos Corporativos Rotativos Clase A será determinada por el "Emisor" y para los Bonos Corporativos Clase B tendrán un plazo de 20 años; sin embargo, al cumplir 15 años, los mismos serán prorrogados automáticamente por plazos adicionales de 20 años cada uno, contados a partir del vencimiento del período original de 20 años. De los Bonos Corporativos Rotativos Clase A en el año 2013 se emitieron las series A, B, C, en el año 2015 las series D, E y F, en el año 2016 se emitieron las series G, H, I y J, en el año 2017 se emitieron las series K, L, M, N y O, en el año 2018 se emitió la serie Q y R, para el año 2019 la serie S, para el año 2020 las series T y U y para el año 2021 la serie V,W, X, Y y Z.

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

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017

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

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017

Durante el mes de noviembre 2017, el Grupo 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) Otras Obligaciones Financieras, continuación

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

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.

Durante el período terminado el 30 de septiembre 2021, se emiten las series AV, AW, AX, AY, AZ, BA, BB, BC, BD y BE.

Durante el año terminado al 31 de diciembre 2020, se emiten las series AA, AD, AE, AF, AH, AI, AJ, AK, AL, AM, AN, AO, AP, AQ, AR, AS, AT y AU.

El Banco no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

(13) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2021			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.79% - 6.36%	2033	<u>16,871,643</u>	<u>22,864,460</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>16,871,643</u>	<u>22,864,460</u>
	31 de diciembre de 2020			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	6.36%	2033	<u>17,681,588</u>	<u>26,939,567</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>17,681,588</u>	<u>26,939,567</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(13) Pasivos por arrendamientos, continuación

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Menos de un año	2,611,874	2,632,774
De uno a dos años	2,611,874	2,710,163
De dos a tres años	2,591,037	2,795,381
De tres a cuatro años	2,528,525	2,857,966
De cuatro a cinco años	2,459,530	2,896,916
Más de cinco años	<u>10,061,620</u>	<u>13,046,367</u>
	<u>22,864,460</u>	<u>26,939,567</u>

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>
Intereses por arrendamientos	842,604	977,923
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	759,029	831,942
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>584,561</u>	<u>511,841</u>
	<u>2,186,194</u>	<u>2,321,706</u>

(14) Instrumentos Financieros Derivados

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo 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 condensado 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>30 de septiembre de 2021</u> <u>Tipo de instrumento</u>	Vencimiento remanente del valor nominal	Valor razonable	
	<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>4,676,817</u>

<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>Tipo de instrumento</u>	Vencimiento remanente del valor nominal	Valor razonable	
	<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>6,245,611</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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(14) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

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 condensado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda. Con fecha 12 de enero de 2021, se cierra la posición que mantenía el Banco.

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

<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>Tipo de instrumento</u>	Vencimiento remanente del valor nominal <u>Más de 3 años</u>	Valor razonable	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje cruzado de tasa de cambio	<u>CHF 100,000,000</u>	<u>9,583,501</u>	<u>0</u>

Otros derivados

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo utiliza contratos de canje de tasas de cambio ("FX forward") para reducir el riesgo de tipo de cambio sobre exposiciones de compra y venta de moneda en nombre de cliente, para la posición activa \$197,597 y pasiva de \$184,262 se aplica una cobertura natural en el estado consolidado condensado de resultados.

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos financieros a valor razonable	197,597	9,583,501
Pasivos financieros a valor razonable	<u>(4,861,079)</u>	<u>(6,245,611)</u>
Neto	<u>(4,663,482)</u>	<u>(3,337,890)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(14) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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

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

(15) Patrimonio

	<u>Número de Acciones</u>	
	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</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 período	16,862,753	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el período	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del período	<u>16,862,753</u>	<u>16,862,753</u>

Al 30 de septiembre de 2021, las subsidiarias del Banco mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas \$17,892,633 (31 de diciembre de 2020: \$17,892,633); por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución de dividendos.

Acciones Preferidas

El Banco está autorizado a emitir 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de \$100 cada una. Durante el año 2020, el Banco ha redimido la cantidad de 1,020,000 acciones preferidas durante los meses de agosto, septiembre y octubre. Al 30 de septiembre de 2021, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 80,000 (31 de diciembre de 2020: 80,000).

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

Multibank, Inc.

<u>Emisiones</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2016	<u>8,000,000</u> <u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u> <u>8,000,000</u>	6.70%	No acumulativos	F

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(15) Patrimonio, continuación

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

- Las acciones preferidas no acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo con el mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Mediante resolución SMV-444-17 del 16 de agosto del 2017, se modifica el prospecto inicial y se establece un período de 5 años de la fecha de emisión para su redención, parcial o total, este período comenzó a regir desde la fecha de la resolución. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las acciones preferidas serán pagados al tenedor registrado de forma trimestral (4 veces al año), hasta que el emisor decida redimir dichas acciones preferidas. Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas establecen que i) para la Serie "A" emitida bajo la Resolución No.326-07 de 20 de diciembre 2007, los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; ii) para las Series "B", "C" y "D" emitidas bajo Resolución No.255-08 de 14 de agosto de 2008, los días de pago de dividendos se encuentran definidos en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre de cada año y, iii) mientras que para las Series "A", "B", "C", "E" y "F" emitidas bajo la Resolución No.47-11 de 25 de febrero de 2011, los días de pago de dividendos son los 28 de febrero, 28 de mayo, 28 de agosto y 28 de noviembre de cada año.
- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual, ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar, ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse en Multibank, Inc.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general en Multibank, Inc. y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(15) Patrimonio, continuación**

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

En fecha 9 de septiembre, se notifica a los tenedores de las acciones preferidas, la redención sobre la Resolución CNV No. 47-11 de la Serie F por \$8,000,000, con corte 28 de noviembre 2021.

Al 30 de septiembre de 2021, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de \$406,444 (2020: \$6,105,489).

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>Exceso pagado</u>	
			<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873)	(152,873)
			<u>(152,873)</u>	<u>(152,873)</u>

Escisión de activos, netos

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

<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>15 de abril de 2020</u>
Depósitos en bancos	8,425,020
Valores a valor razonable con cambios en resultados	447,211
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	100,198
Préstamos a costo amortizado, neto	
Sector externo	14,177,261
Intereses por cobrar	373,049
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(6,210,995)</u>
	8,339,315
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	1,783,095
Otros activos	<u>1,705,846</u>
	<u>20,800,685</u>
Financiamientos recibidos e intereses por pagar	105,734
Cheques de gerencia	4,220
Otros pasivos	<u>1,004,822</u>
	1,114,776
Activos netos	<u>19,685,909</u>
<u>Afectación en cuentas de patrimonio</u>	
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	5,454,054
Otros resultados integrales	24,605,870
Utilidades no distribuidas	<u>(49,745,833)</u>
	<u>(19,685,909)</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(16) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado intermedio consolidado condensado de resultados, se resumen a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de septiembre de <u>2020</u>
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	7,055,718	11,673,793
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones al VRRCR	(776,139)	2,065,357
Ganancia neta en venta en inversiones al VRRCR	408,610	298,694
(Pérdida) ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>(158,128)</u>	<u>892,010</u>
	<u>6,530,061</u>	<u>14,929,854</u>

(17) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	30 de septiembre <u>2021</u>	30 de septiembre <u>2020</u>
Corriente	5,179,653	1,573,580
Diferido	<u>(4,854,332)</u>	<u>(10,580,453)</u>
	<u>325,321</u>	<u>(9,006,873)</u>

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de \$325,321 (30 de septiembre de 2020: \$9,006,873), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	30 de septiembre <u>2021</u>	30 de septiembre <u>2020</u>
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	3,000,422	(8,370,730)
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	17,335,996	(9,538,573)
Efecto pérdidas fiscales en subsidiarias	228,335	8,613,409
Arrastre de pérdidas fiscales	(846,774)	7,657
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(19,392,658)</u>	<u>281,364</u>
Impuesto sobre la renta	<u>325,321</u>	<u>(9,006,873)</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 30 de septiembre de 2021, son las siguientes:

	30 de septiembre 2021					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	1,967	760	0	2,747	2,747	0
Reserva para pérdidas en préstamos	16,800,317	5,656,827	0	22,357,144	22,357,144	0
Reserva Fidelidad de puntos	128,400	(20,507)	0	107,893	107,893	0
Provision riesgo Legal	69,080	(67,580)	0	1,500	1,500	0
Reserva de deterioro en modificación de préstamos	549,300	188,317	0	735,617	735,617	0
Beneficios a empleados	35,478	0	(7,141)	28,337	33,475	(5,138)
Reserva contingencias	(67,580)	67,580	0	0	0	0
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	(241,916)	0	0	(241,916)	0	(241,916)
Reserva para otras cuentas por cobrar	311,124	(148,965)	0	162,159	162,159	0
Revaluación de propiedades	(367,493)	0	(3,840)	(371,333)	0	(371,333)
Provisiones Varías	112,071	(74,868)	0	37,203	37,203	0
Arrendamientos NIIF 16	427,534	126,483	0	554,017	4,300,258	(3,746,241)
Propiedades de inversión	(53,023)	0	0	(53,023)	0	(53,023)
Operaciones fuera de balance	62,603	(7,732)	0	54,871	54,871	0
Arrastre de pérdidas fiscales	4,138,250	(763,983)	0	3,374,267	3,374,267	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>21,906,132</u>	<u>4,854,332</u>	<u>(10,981)</u>	<u>26,749,463</u>	<u>31,167,134</u>	<u>(4,417,651)</u>
Compensación partidas de impuesto					<u>(4,086,010)</u>	<u>4,086,010</u>
Total					<u>27,081,124</u>	<u>(331,641)</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(17) Impuesto sobre la Renta, continuación

	31 de diciembre 2020					
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades Integrales	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Efectivo y equivalente de efectivo	2,526	(539)	0	1,987	1,987	0
Reserva para pérdidas en préstamos	12,205,174	4,595,143	0	16,800,317	16,800,317	0
Reserva Fidelidad de puntos	0	128,400	0	128,400	128,400	0
Provisión riesgo Legal	0	69,080	0	69,080	69,080	0
Reserva de deterioro en modificación de préstamos	0	549,300	0	549,300	549,300	0
Beneficios a empleados	0	0	35,478	35,478	35,478	0
Reserva contingencias	0	(67,580)	0	(67,580)	0	(67,580)
Inversiones en subsidiarias locales, por utilidades no distribuidas	0	(241,916)	0	(241,916)	0	(241,916)
Reserva para otras cuentas por cobrar	175,379	135,745	0	311,124	311,124	0
Revaluación de propiedades	(204,075)	1	(163,419)	(367,493)	0	(387,493)
Provisiones Varias	0	112,071	0	112,071	112,071	0
Arrendamientos NIIF 16	251,500	176,034	0	427,534	4,500,383	(4,072,849)
Propiedades de inversión	0	(53,023)	0	(53,023)	0	(53,023)
Operaciones fuera de balance	98,580	(35,977)	0	62,603	62,603	0
Arrastre de pérdidas fiscales	0	4,138,250	0	4,138,250	4,138,250	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	12,529,084	9,504,889	(127,941)	21,806,132	26,708,893	(4,802,861)
Compensación partidas de impuesto					(4,475,887)	4,475,887
Total					22,233,106	(326,974)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado condensado de situación financiera .

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$13,497,069 (31 de diciembre de 2020: \$16,543,386), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2025.

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco mantiene una tasa de impuesto efectiva de 2.71% (30 de septiembre de 2020: 26.01%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales el Banco y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Costa Rica: 2016 y Panamá: 2015.

(18) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos

El Banco participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, los saldos de las cuales no se reflejan en el estado consolidado condensado de situación financiera

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de el Banco ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a el Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si el Banco estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración de el Banco.

Generalmente, el Banco tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de el Grupo. Ello representa una certeza irrevocable de que la Banco hará el pago en caso que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

El Banco utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado condensado de situación financiera . Al 30 de septiembre de 2021, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Cartas de crédito "stand by"	16,672,540	25,185,505
Cartas de crédito comerciales (1)	9,281,540	8,704,260
Garantías financieras	98,649,966	90,560,535
Compromisos de préstamos (cartas promesas de pago)	<u>117,156,494</u>	<u>72,470,971</u>
	<u>241,760,540</u>	<u>196,921,271</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que el Banco potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de septiembre de 2021, se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Hasta 1 año	84,575,626	78,512,241
Más de 1 año	<u>147,903,374</u>	<u>109,704,770</u>
	<u>232,479,000</u>	<u>188,217,011</u>

Generalmente, el Banco tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, el Banco puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que el Banco puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de septiembre de 2021, alcanzaban un monto de \$5,793,278 (31 de diciembre de 2020: \$22,917,379).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El Banco estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de el Banco acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por el Banco con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que el Banco considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>
Activos				
Inversiones a VRCCR:				
Otros gobiernos	0	0	18,548,687	18,548,687
Bonos corporativos	0	24,300	0	24,300
Fondos mutuos	0	2,327,678	19,496,069	21,823,747
Acciones comunes	0	464,438	1,520,820	1,985,258
Total inversiones a VRCCR	0	2,816,416	39,565,576	42,381,992
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	318,880,312	85,003,168	0	403,883,480
Otros gobiernos	0	296,671,762	0	296,671,762
	318,880,312	381,674,930	0	700,555,242
Bonos corporativos	9,271,952	73,267,840	8,027,038	90,566,830
Total inversiones al VRCOUI	328,152,264	454,942,770	8,027,038	791,122,072
Inversiones al CA:				
Bonos corporativos	0	9,863,960	85,667,320	95,531,280
Total inversiones al CA	0	9,863,960	85,667,320	95,531,280
Total de activos	328,152,264	467,623,146	133,259,934	929,035,344
	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no Observables (Nivel 3)</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
Activos				
Inversiones a VRCCR:				
Otros gobiernos	0	0	21,043,039	20,043,039
Bonos corporativos	0	16,100	0	16,100
Fondos mutuos	0	0	21,795,592	21,795,592
Acciones comunes	0	278,881	1,685,722	1,964,603
Total inversiones a VRCCR	0	294,981	44,524,353	44,819,334
Inversiones al VRCOUI:				
Bonos de gobiernos y agencias:				
Estados Unidos de América	500,291,745	74,906,214	0	575,197,959
Otros gobiernos	0	277,190,451	0	277,190,451
		852,388,410	0	852,388,410
Bonos corporativos	36,458,689	33,650,379	4,583,880	74,692,948
Acciones comunes	0	0	0	0
Total inversiones al VRCOUI	36,750,434	385,747,044	4,583,880	927,190,358
Inversiones al CA:				
Otros gobiernos	0	9,703,791	0	9,703,791
Bonos corporativos	0	0	71,664,931	71,664,831
Total inversiones al CA	0	9,703,791	71,664,931	81,368,722
Total de activos	536,750,434	438,584,447	77,934,533	1,053,269,414

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Las políticas contables de el Banco incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de septiembre de 2021 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por el Banco dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones	
	Acciones Comunes	Total
30 de septiembre de 2021		
Activos		
Valor razonable al 1 de enero de 2021	1,685,723	1,685,723
Valoración inversiones con cambios en resultados	<u>(164,902)</u>	<u>(164,902)</u>
Valor razonable al 30 de septiembre de 2021	<u>1,520,820</u>	<u>1,520,820</u>

	Inversiones	
	Acciones Comunes	Total
31 de diciembre de 2020		
Activos		
Valor razonable al 1 de enero de 2020	1,209,491	1,209,491
Valoración inversiones con cambios en resultados	<u>476,231</u>	<u>476,232</u>
Valor razonable al 30 de diciembre de 2020	<u>1,685,722</u>	<u>1,685,723</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

A continuación presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera de el Banco:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- las tasas actuales de mercado, y
- las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de el Banco y sus garantías.

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por el Banco para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

A continuación se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado condensado de situación financiera :

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	1,520,820	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	1,685,722	Precios cotizados para instrumentos similares	Cotizaciones de instrumentos similares

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(19) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

			Valor Razonable	Valor en Libros
30 de septiembre de 2021	Nivel 2	Nivel 3		
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	20,856,474	20,856,474	20,856,474
Depósitos en bancos	0	143,548,335	143,548,335	143,548,335
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,265,298,247	3,265,298,247	3,302,960,262
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	92,269,992	92,269,992	92,269,992
Total activos financieros	20,856,474	3,501,116,574	3,521,973,048	3,559,635,063
Pasivos financieros				
Depósitos	757,009,613	2,281,007,024	3,038,016,637	2,982,864,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	44,640,460	44,640,460	44,640,460
Obligaciones	0	841,473,114	841,473,114	830,905,852
Otras obligaciones	0	386,001,012	386,001,012	393,856,615
Aceptaciones pendientes	0	92,269,992	92,269,992	92,269,992
Total pasivos financieros	757,009,613	3,645,391,602	4,402,401,215	4,324,537,560
31 de diciembre de 2020	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	0	20,587,457	20,587,457	20,587,457
Depósitos en bancos	0	182,220,964	182,220,964	182,220,964
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	3,064,038,943	3,064,038,943	3,158,814,768
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	194,237,832	194,237,832	194,237,832
Total activos financieros	0	3,461,085,196	3,461,085,196	3,555,861,021
Pasivos financieros				
Depósitos	828,454,165	2,307,576,933	3,136,031,098	3,051,333,368
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	16,024,257	16,024,257	16,024,257
Obligaciones	0	589,383,319	589,383,319	582,806,260
Otras obligaciones	0	495,607,636	495,607,636	498,725,455
Aceptaciones pendientes	0	194,237,832	194,237,832	194,237,832
Total pasivos financieros	828,454,165	3,602,829,977	4,431,284,142	4,343,127,172

(20) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 30 de septiembre de 2021, varias subsidiarias del Banco administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$580,524,712 (31 de diciembre de 2020: \$540,094,010).

El Banco administra a través de un consorcio de unas subsidiarias fondos por un total de B/.271,906,308 (31 de diciembre 2020: \$262,013,078), correspondientes a inversiones del Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Dicha administración fue otorgada al Consorcio Multibank/Multi Securities, mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial 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 del 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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(20) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores**

Al 30 de septiembre de 2021, la Administradora mantiene una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,750,000 (31 de diciembre 2020: B/.2,750,000) a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República.

(21) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, el Banco efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de el Banco, se realizan a condiciones de mercado. Adicionalmente en el mes de mayo 2020, el Banco reconoció una reserva de cuentas por cobrar con compañías relacionadas de aproximadamente \$8 millones, producto de la revisión del colateral de estas cuentas por cobrar, las cuales se cobraron por el saldo neto de reserva en la misma fecha.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021:

	30 de septiembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	90,247	0	750
Depósitos que generan intereses	0	3,000,000	0	3,000,000
Préstamos	1,918,885	3,130,533	1,952,470	3,102,417
Provisión para pérdidas en préstamos	(8,153)	(43,300)	(6,719)	(17,684)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,736	57,248,110	542	59,385,584
	1,912,468	63,425,590	1,946,293	65,471,067
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,915,406	19,177,855	1,781,142	65,592,986
Depósitos a plazo	1,363,184	189,830,001	552,000	169,730,001
Obligaciones financieras	0	0	0	0
Otras obligaciones financieras	0	0	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	5,087	1,718,291	1,838	2,248,067
	3,283,677	210,725,947	2,334,980	235,571,054

	30 de septiembre de 2021		2020	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	40,910	290,193	54,042	8,457,443
Gasto por intereses y otros gastos operativos	30,260	8,619,474	12,146	2,046,796
Beneficios a personal clave y Directores	4,098,073	0	4,173,394	0

(22) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, el Banco no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(23) Aspectos Regulatorios

Principales Leyes y Regulaciones aplicables para las operaciones bancarias en la República de Panamá, reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá

Las operaciones bancarias del Banco están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por los distintos reguladores en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados del Banco. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias del Banco deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera de los estados consolidados de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias del Banco y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, las operaciones bancarias del Banco cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial el cual es de 8.00% y otros requerimientos regulatorios.

- Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.

Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

- Acuerdo No. 4-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance", emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros intermedios consolidados condensados conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como provisiones en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado y las provisiones para pérdidas en préstamos con base en el Acuerdo No. 4-2013, al 30 de septiembre de 2021:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Normal	2,421,476,114	0	2,701,665,009	0
Mención especial	312,453,765	11,951,612	285,457,500	19,763,746
Subnormal	299,990,154	11,292,198	70,522,048	7,692,527
Dudoso	257,889,063	14,190,792	22,037,799	6,151,169
Irrecuperable	<u>81,367,013</u>	<u>18,254,805</u>	<u>52,757,715</u>	<u>17,771,022</u>
Monto bruto	<u>3,373,176,109</u>	<u>55,689,407</u>	<u>3,132,440,071</u>	<u>51,378,464</u>

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 presenten 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 vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos regulatorios, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, la clasificación de la cartera de préstamos a costo amortizado por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No. 4-2013.

30 de septiembre 2021

<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>51,785,931</u>	<u>67,037,759</u>	<u>118,823,690</u>

31 de diciembre 2020

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

Con base en el Acuerdo No. 8-2014, para efectos regulatorios, operativamente se suspende el reconocimiento de intereses como ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con 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.

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 30 de septiembre de 2021, para el Grupo, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	<u>Etapas 1</u>	<u>30 de septiembre 2021</u>		<u>Total</u>
		<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados:				
Consumo	4,976,199	420,596,473	8,571,396	434,144,068
Corporativo	<u>370,880,540</u>	<u>54,492,909</u>	<u>30,824,858</u>	<u>456,198,307</u>
Total préstamos modificados	<u>375,856,739</u>	<u>475,089,382</u>	<u>39,396,254</u>	<u>890,342,375</u>
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignoralados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	5,545,482	4,323,142	0	9,868,624
(-) Préstamos modificados en clasificación diferente a normal y mención especial	5,919,180	29,680,154	34,495,553	70,094,887
(+) Intereses y comisiones acumulados por cobrar	20,328,058	25,892,864	70,088	46,290,810
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>384,720,135</u>	<u>466,978,750</u>	<u>4,970,789</u>	<u>856,669,674</u>
Provisiones:				
Provisión NIIF 9	(2,109,348)	(26,905,384)	(1,192,726)	(30,207,458)
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	0	0	0	0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	0	0	0	0
Total provisiones y reservas				<u>(30,207,458)</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos regulatorios, continuación

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

Como se explica en la Nota 5 sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron.

A partir del 1 de julio de 2021 entro a regir el Acuerdo 02-2021 y la Resolución SBP-GJD-0004-2021, que formalizó la reestructuración de los créditos, cuyo periodo comprendió desde el 1 de julio hasta el 30 de septiembre de 2021. Para dar cumplimiento a dicho Acuerdo el Banco en su gestión de crédito ha tomado medidas para estos alivios financieros que consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que se hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia, extensiones de plazo manteniendo la misma letra, reducciones de letra por periodos de tiempo entre 6 a 36 meses acompañados con extensiones de plazo y diferimientos de los intereses en un monto fijo por un período de hasta 48 meses.

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(23) Aspectos regulatorios, continuación**

La COVID-19 ha resultado en una interrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del Banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mencionados en el párrafo anterior, incluyendo intereses, que al 30 de septiembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
<u>30 de septiembre de 2021</u>				
Préstamos a personas	35.14%	8.42%	0.24%	56.21%
Préstamos corporativos	1.25%	0.38%	0.49%	97.88%
<u>31 de diciembre de 2020</u>				
Préstamos a personas	2.87%	0.62%	1.05%	7.44%
Préstamos corporativos	0.55%	0.10%	1.37%	10.75%

Es importante notar que además de los préstamos mencionados en el párrafo anterior, el Banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No. 156 del 30 de septiembre de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 30 de septiembre de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual (en miles de \$):

	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
<u>30 de septiembre de 2021</u>				
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	285	0	4	10,018
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	456	0	496	52,961
<u>31 de diciembre de 2020</u>				
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	1,932	0	2,981
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	12,203	8,415	7,660	55,289

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

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

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

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

El artículo 1 del Acuerdo No.11-2019 modifica el artículo 27 del Acuerdo No. 004-2013 de la siguiente forma:

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

Artículo 27. Castigo de operaciones: Cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de un año desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría. Quedarán exentos de la aplicación de este plazo los siguientes préstamos:

- Préstamos hipotecarios de vivienda, préstamos de consumo con garantías inmuebles y préstamos corporativos con garantías inmuebles, clasificadas como mitigantes de riesgo según lo dispuesto en el artículo 42 del Acuerdo No. 11-2019 y cuya garantía se encuentre debidamente constituida en la República de Panamá a favor de la entidad bancaria. En estos casos, cada banco castigará todos los préstamos clasificados como irrecuperables en un plazo no mayor de dos años, desde la fecha en la que fue clasificado en esta categoría. La disposición antes expuesta podrá ser prorrogable una sola vez por un año adicional previa aprobación del Superintendente.
- Transcurrido el año de prórroga, si el Banco aún no ha realizado el castigo señalado deberá crear una provisión en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus Utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

<u>Tipo de préstamos</u>	<u>Período</u>	<u>Porcentaje Aplicable</u>
Préstamos hipotecarios de vivienda y préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco constituyó provisión patrimonial de \$3,830,116 (31 de diciembre de 2020 \$2,563,641), en cumplimiento del Acuerdo No. 11-2019.

Al 30 de septiembre de 2021, en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo No. 4-2013, el Banco estableció una provisión dinámica como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos para el porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 30 de septiembre de 2021. Estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>30 de diciembre de 2020</u>
1.25%	<u>25,676,262</u>	<u>28,336,606</u>
2.50%	<u>51,352,525</u>	<u>56,673,212</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de diciembre de <u>2020</u>
Multibank Inc.	56,630,024	56,630,024
MB Créditos, S. A. y Subsidiarias	2,682,433	2,682,433
Multibank Cayman, Inc.	<u>0</u>	<u>1,298,224</u>
	<u>59,312,457</u>	<u>60,610,681</u>

- *Administración de Capital*

La ley bancaria en Panamá indica que los bancos de licencia general deben mantener un capital pagado o asignado mínimo de \$10 millones; y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, los cuales deben incluir las operaciones fuera de balance.

Las medidas cuantitativas establecidas por la regulación para asegurar la adecuación del capital requieren que el Banco mantenga montos mínimos del Capital Total y del Capital Primario (Pilar 1) sobre los activos ponderados en base a riesgos.

La administración considera que, al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, cumple con todos los requisitos de suficiencia patrimonial a los que está sujeto. El Banco presenta sus fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados por riesgos con base en los Acuerdos No .1-2015, No.3-2016, No.2-2018 y No .11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El Acuerdo No.1-2015, que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016.

El Acuerdo No.3-2016, que establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016.

El Acuerdo No.2-2018, que establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, empezó a regir el 1 de enero de 2020.

El Acuerdo No.11-2018, por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo, empezó a regir el 30 de septiembre de 2020.

La Resolución SBP-GJD-005-2020, estableció medidas especiales con relación al artículo 2 del Acuerdo No. 3-2016, a fin de modificar temporalmente las ponderaciones de riesgo de las diferentes categorías de activos utilizadas para el cálculo del índice de capital, en virtud de la situación actual que se atraviesa a nivel nacional a raíz del COVID-19. Empezó a regir el 20 de abril de 2020.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(23) Aspectos Regulatorios, continuación**

El Acuerdo No.9-2020, por medio del cual se dictan medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013, empezó a regir el 21 de septiembre de 2020.

El Banco presenta fondos de capital consolidados condensados sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Capital Primario Ordinario		
Acciones comunes	183,645,893	183,645,893
Exceso de adquisición de participación de subsidiarias	(152,873)	(152,873)
Utilidades no distribuidas	172,467,878	149,912,670
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCOUI y otros	(17,314,703)	1,023,990
Beneficios a empleados	(85,011)	0
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	0	(45,445)
Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(3,374,267)	(4,135,319)
Otros activos intangibles	<u>(10,564,408)</u>	<u>(3,052,004)</u>
Total de Capital Primario Ordinario	<u>324,800,277</u>	<u>327,374,680</u>
Capital Primario Ordinario Adicional		
Acciones preferidas	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
Provisión Dinámica	<u>59,312,457</u>	<u>60,610,681</u>
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>392,112,735</u>	<u>395,985,360</u>
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, neto de Deducciones	2,697,371,997	2,566,022,197
Activos Ponderados por Riesgo Operativo (Acuerdo No.11-2018)	<u>115,302,089</u>	<u>124,909,208</u>
Total de Activos Ponderados por Riesgo	<u>2,812,674,086</u>	<u>2,690,931,405</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	13.94%	14.72%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.55%	12.17%
Índice de Capital Primario	11.83%	12.46%
Coefficiente de Apalancamiento	7.16%	7.30%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

- *Índice de Liquidez*

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Multibank Inc. (Banco Matriz) al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No. 4-2008, al 30 de septiembre de 2021 fue de 61.33% (31 de diciembre de 2020: 50.38%).

- *Bienes Adjudicados*

El Acuerdo No. 3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre enajenación de bienes inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas, asignada de las utilidades no distribuidas, sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación, se presenta la tabla progresiva de provisión:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de provisión</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Al 30 de septiembre de 2021, el Banco constituyó provisión de las propiedades adjudicadas por un monto de \$2,903,274, (31 de diciembre de 2020: \$2,219,771), como una partida patrimonial que se asigna de las utilidades no distribuidas.

- *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.

- *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.

- *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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Aspectos Regulatorios, continuación

- *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 (\$2,000,000), y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 30 de septiembre 2021 presenta una reserva de \$5,9317,658 (31 de diciembre 2020: \$5,715,088).

- *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.

- *Ley de Fideicomiso*

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

(24) Eventos Subsecuentes

Con fecha 21 de octubre de 2021, La Junta Directiva del Banco aprobó la fusión por absorción de Orbis Real Estate, subsidiaria 100% poseída por Multibank Inc, a expensa de la aprobación de la Superintendencia de Bancos de Panama.

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Multibank Inc. y Subsidiarias	Ajustes / eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Multi Securities Inc.	Multi Trust, Inc.	Multibank Seguros, S.A.	MB Crédito y subsidiaria	Orbis Real Estate, Inc.
Activos									
Efectivo y efectos de caja	20,856,474	0	20,856,474	20,855,574	250	0	650	0	0
Depósitos en bancos:									
A la vista	59,814,465	(9,566,749)	69,381,214	59,047,499	93,519	714,124	7,733,455	1,464,878	327,739
A plazo	83,733,870	(17,106,231)	100,840,101	78,001,398	3,819,144	415,413	20,408,501	195,645	0
Total de depósitos en bancos	143,548,335	(26,672,980)	170,221,315	135,048,897	3,912,663	1,129,537	28,141,956	1,660,523	327,739
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	164,404,809	(26,672,980)	191,077,789	155,904,471	3,912,913	1,129,537	28,142,606	1,660,523	327,739
Inversiones en valores	929,035,344	0	929,035,344	919,221,298	313,278	0	9,500,768	0	0
Instrumentos financieros derivados	197,597	0	197,597	197,597	0	0	0	0	0
Préstamos	3,470,309,127	0	3,470,309,127	3,468,920,220	0	0	0	1,388,907	0
Provisión para pérdidas en préstamos	(71,179,489)	0	(71,179,489)	(71,037,773)	0	0	0	(141,716)	0
Préstamos a costo amortizado	3,399,129,638	0	3,399,129,638	3,397,882,447	0	0	0	1,247,191	0
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	54,649,640	0	54,649,640	30,373,090	0	0	3,258,685	0	21,019,865
Obligaciones de clientes por aceptaciones	92,269,992	0	92,269,992	92,269,992	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	123,126,703	(17,307,999)	140,434,702	130,278,612	493,058	472,064	8,663,004	502,747	25,217
Provisión para otras cuentas por cobrar	(808,550)	0	(808,550)	(584,526)	(82,537)	(1,572)	(155,731)	(4,184)	0
Activos intangibles	10,392,800	0	10,392,800	10,294,807	68,918	0	29,275	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	27,081,124	0	27,081,124	27,062,233	18,498	393	0	0	0
Inversión en subsidiarias	0	(48,933,051)	48,933,051	48,933,051	0	0	0	0	0
Otros activos	42,441,924	0	42,441,924	36,389,885	2,510,591	25,180	2,523,507	987,518	5,263
Total de activos	4,841,921,021	(92,914,030)	4,934,835,051	4,848,242,757	7,234,719	1,625,582	51,960,114	4,393,795	21,378,084
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista	380,636,597	(4,386,499)	365,023,096	365,023,096	0	0	0	0	0
Ahorros	398,297,845	(5,180,250)	403,478,095	403,478,095	0	0	0	0	0
A plazo fijo	2,205,855,018	(17,108,230)	2,222,961,248	2,222,961,248	0	0	0	0	0
Total de depósitos de clientes	2,964,789,460	(26,672,979)	2,991,482,439	2,991,462,439	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,640,460	0	44,640,460	44,640,460	0	0	0	0	0
Obligaciones financieras	825,930,156	0	825,930,156	825,930,156	0	0	0	0	0
Otras obligaciones financieras	393,856,615	0	393,856,615	393,856,615	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	16,871,643	0	16,871,643	16,871,643	0	0	0	0	0
Instrumentos derivados	4,861,079	0	4,861,079	4,861,079	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	92,269,992	0	92,269,992	92,269,992	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	331,641	0	331,641	0	0	0	139,766	0	191,875
Otros pasivos	77,099,761	(17,307,998)	94,407,759	57,080,159	2,541,915	7,036	17,330,491	152,732	17,295,426
Total de pasivos	4,420,650,807	(43,980,977)	4,464,631,784	4,426,972,543	2,541,915	7,036	17,470,257	152,732	17,487,301
Patrimonio:									
Acciones comunes	183,645,893	(14,493,555)	198,139,448	183,645,893	1,300,000	400,000	7,165,329	5,628,226	0
Acciones preferidas	8,000,000	0	8,000,000	8,000,000	0	0	0	0	0
Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	(152,873)	28,225	(181,098)	(152,873)	0	0	0	(28,225)	0
Utilidades no distribuidas	172,487,877	(21,694,413)	194,162,290	172,467,877	3,388,397	1,218,546	21,474,244	(4,629,932)	245,158
Reservas de capital voluntarias	177,769	(177,769)	355,538	177,769	0	0	0	177,769	0
Reservas regulatorias	72,621,397	(9,024,611)	81,646,008	72,621,397	0	0	5,931,386	3,093,225	0
Otros Resultados Integrales	(15,489,849)	(3,570,930)	(11,918,919)	(15,489,849)	6,407	0	(81,102)	0	3,645,625
Total de patrimonio	421,270,214	(48,933,053)	470,203,267	421,270,214	4,692,804	1,618,546	34,489,857	4,241,083	3,890,783
Total de pasivos y patrimonio	4,841,921,021	(92,914,030)	4,934,835,051	4,848,242,757	7,234,719	1,625,582	51,960,114	4,393,795	21,378,084

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

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Multibank Inc. y Subsidiarias	Ajustes / eliminaciones	Sub-total	Multibank Inc.	Multi Securities Inc.	Multi Trust, Inc.	Multibank Seguros, S.A.	MB Credito y subsidiaria	Orbis Real Estate, Inc.
Estado de resultados									
Ingresos por intereses:									
Depósitos en bancos	289,071	(402,178)	691,249	68,103	87,605	9,004	524,029	2,508	0
Inversiones a valor razonable	8,932,602	0	8,932,602	8,801,107	0	0	131,495	0	0
Inversiones a costo amortizado	4,398,705	0	4,398,705	4,398,705	0	0	0	0	0
Préstamos	159,840,703	(680)	159,841,383	159,747,590	0	0	0	93,793	0
Total de ingresos por intereses	173,461,081	(402,858)	173,863,939	173,015,505	87,605	9,004	655,524	96,301	0
Gastos por intereses:									
Depósitos de clientes	70,475,761	(402,178)	70,877,939	70,877,939	0	0	0	0	0
Obligaciones financieras	14,227,222	(680)	14,227,902	14,227,222	680	0	0	0	0
Otras obligaciones financieras	13,161,005	0	13,161,005	13,161,005	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	434,886	0	434,886	434,886	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	842,604	0	842,604	842,604	0	0	0	0	0
Total de gastos por intereses	99,141,478	(402,858)	99,544,336	99,543,656	680	0	0	0	0
Ingreso neto de intereses	74,319,603	0	74,319,603	73,471,849	86,925	9,004	655,524	96,301	0
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	30,026,040	0	30,026,040	29,936,504	0	0	0	89,536	0
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en banco	(254,583)	0	(254,583)	(245,976)	0	0	(8,607)	0	0
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	163,336	0	163,336	60,356	80,864	136,833	(101,355)	(13,362)	0
Ingreso neto de intereses después de provisiones	44,384,810	0	43,720,965	43,720,965	6,061	(127,829)	765,486	20,127	0
Otros ingresos (gastos):									
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6,530,061	0	6,530,061	6,501,679	25,227	0	3,155	0	0
Cargos por servicios	10,872,380	102,133	10,770,247	9,125,646	1,463,693	176,661	(75,383)	79,630	0
Primas de seguro, netas	5,563,754	0	5,563,754	17,658	0	0	5,546,096	0	0
Comisiones y otros cargos, neto	2,159,673	0	2,159,673	2,159,673	0	0	0	0	0
Ganancia en cambio de monedas, neto	(9,380)	0	(9,380)	(3,243)	(4)	0	0	(6,133)	0
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(1,131,037)	0	(1,131,037)	(1,006,733)	0	0	0	(124,304)	0
Otros ingresos	6,228,530	(3,382,759)	9,611,289	9,018,106	203,151	1,228	302,117	(1,803)	88,490
Total de otros ingresos, neto	30,213,981	(3,280,626)	33,494,607	25,812,786	1,692,067	177,889	5,775,985	(52,610)	88,490
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y beneficios a empleados	32,625,066	0	32,625,066	30,123,507	562,815	0	1,761,096	177,648	0
Depreciación y amortización	6,405,122	0	6,405,122	6,021,728	142,337	0	197,555	43,502	0
Administrativos	3,623,008	(88,887)	3,711,895	3,185,562	142,595	39,893	140,435	201,291	2,119
Alquileres y gastos relacionados	2,951,499	(126,000)	3,077,499	2,958,209	13,500	0	43,170	62,549	71
Otros gastos	16,992,407	(113,299)	17,105,706	16,103,800	144,051	48,108	398,092	395,867	15,788
Total de gastos generales y administrativos	62,597,102	(328,186)	62,925,288	58,392,806	1,005,298	88,001	2,540,348	880,857	17,978
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	12,001,689	(2,952,440)	14,290,284	11,140,945	692,830	(37,941)	4,001,123	(913,340)	70,512
Impuesto sobre la renta corriente	(5,179,653)	0	(5,179,653)	(4,301,565)	(105,684)	6,289	(762,016)	0	(16,677)
Impuesto sobre la renta diferido	4,854,332	0	4,854,332	4,836,987	19,941	(500)	836	0	(2,932)
Utilidad neta	11,676,368	(2,952,440)	13,964,963	11,676,367	607,087	(32,152)	3,239,943	(913,340)	50,903

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