

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

FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 31 DE MARZO 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 31 de marzo de 2021, la liquidez total de Multibank, Inc. y Subsidiarias alcanzó US\$ 1,104.3 millones que representa el 36.70% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 188.4 millones, lo que representa el 6.26% del total de los depósitos de clientes y 3.90% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 167.3 millones representan el 3.46% del total de activos, del cual un 19.24% se encontraban concentrados a nivel local y 80.76% 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\$ 871.5 millones y representa el 18.04% 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 (30.67%), Deuda Soberana Extranjera (61.70%), Inversiones Locales (6.20%), Inversiones Extranjeras (1.15%) e intereses por cobrar (0.28%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 31 de marzo de 2021 se muestran en la siguiente tabla:

	<u>31 de marzo</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2020</u>
Al cierre	51.05%	50.38%
Promedio del período	49.51%	55.39%
Máximo del período	51.05%	65.82%
Mínimo del período	48.55%	47.55%

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 Tesorería. Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, vencimientos de depósitos a plazo y desembolsos de préstamos.

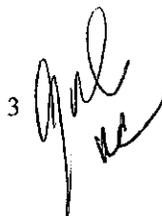
La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, (modificado por el Acuerdo No.9-2008, el Acuerdo No.10-2009 y el Acuerdo No.2-2011), establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez 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 31 de marzo de 2021, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 51.05%.

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 31 de marzo de 2021, estos totalizaron US\$ 3,043.3 millones que representa el 68.91% del total de los pasivos. La variación registrada durante el primer trimestre fue de una disminución neta por US\$ 8.1 millones o 0.26%, principalmente en los depósitos a plazo.

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 31 de marzo de 2021

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	31 DE MARZO DE 2021		31 DE DICIEMBRE DE 2020		30 DE SEPTIEMBRE DE 2020	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	448,405,460	14.73%	446,847,449	14.64%	433,266,330	14.01%
Depósitos de ahorros	405,272,413	13.32%	384,127,180	12.59%	403,064,570	13.03%
Depósitos a plazo	2,155,703,263	70.83%	2,181,188,717	71.48%	2,212,595,868	71.53%
Intereses pagar	33,896,605	1.11%	39,170,028	1.28%	44,126,681	1.43%
Total de depósitos	3,043,277,741	100.00%	3,051,333,374	100.00%	3,093,053,449	100.00%
Bonos por pagar	321,361,751		434,347,540		461,497,913	
Valores vendidos-acuerdo recompra	26,086,211		16,018,626		37,038,988	
Financiamientos recibidos	704,891,573		582,806,260		610,650,278	
Pasivos por arrendamientos	17,303,346		17,681,588		18,056,029	
Valores comerciales negociables	70,045,814		64,377,915		56,006,115	
Total de otras fuentes	1,139,688,695		1,115,231,929		1,183,249,323	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 1,139.7 millones y representaron el 25.81% 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 31 de marzo 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 plazo 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 31 de marzo de 2021, se registraron ingresos financieros netos por US\$ 25.7 millones, mostrando una disminución en los ingresos financieros de US\$ 2.0 millones o del 8.29% en comparación al trimestre anterior. La ganancia neta del trimestre ha sido de US\$ 4.4 millones.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ENE - MAR 2021	TRES MESES OCT - DIC 2020	TRES MESES JUL- SEPT 2020
INGRESOS FINANCIEROS			
Total de intereses ganados	56,161,442	60,222,509	57,649,104
Total de comisiones ganadas sobre préstamos	2,172,764	2,700,801	2,851,434
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	58,334,206	62,923,310	60,500,538
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses	32,656,606	35,234,146	36,241,189
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	32,656,606	35,234,146	36,241,189
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	25,677,600	27,689,164	24,259,349
PROVISIONES			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	-4,436	2,632	-10
Provisión para posibles préstamos incobrables	9,108,496	10,209,875	9,101,870
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	123,823	-10,363	-41,465
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	357,136	448,771	-176,182
Reversión de provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	-880,271	-21,329	-39,828
TOTAL DE PROVISIONES	8,704,748	10,629,586	8,844,385
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	16,972,852	17,059,578	15,414,964
INGRESOS (GASTOS) POR SERVICIOS BANCARIOS Y OTROS			
Honorarios y otras comisiones ganadas	3,828,484	4,471,119	4,280,920
Ganancia (pérdida) neta en venta de valores	3,366,401	3,431,276	5,870,541
Ganancia en moneda extranjera	155,668	176,268	148,592
Primas de seguros, netas	1,674,555	2,103,669	1,929,481
Comisiones incurridas	-2,476,975	-3,007,087	-2,864,218
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	-1,113,583	-58,393	-12,378
Otros, neto	1,411,413	2,126,249	504,510
Total de gastos generales y administrativos	-19,211,220	-22,754,354	-21,785,872
UTILIDAD ANTES DE I/R	4,607,595	3,548,325	3,486,540
Corriente	1,134,113	-418,153	-326,370
Diferido	-967,224	1,369,135	946,235
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,440,706	2,597,343	2,866,675
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre			
Accionistas mayoritarios	4,440,706	2,597,343	2,866,675
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	4,440,706	2,597,343	2,866,675

gal
6
w

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 31 de marzo de 2021 es de US\$ 52.6 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 89.6 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 58.68% y un índice de reserva de 1.66% con relación al total de la cartera de crédito. Es importante mencionar que el indicador de cobertura sobre la cartera morosa y vencida se ubica por encima del promedio del Sistema Bancario Nacional.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el primer trimestre del período 2021, comparado con el cuarto trimestre terminado en diciembre 2020.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES ENE - MAR 2021	TRIMESTRE QUE REPORTA TRES MESES OCT- DIC 2020
Resumen de las operaciones		
Salarios y otros costos de personal	10,700,021	11,695,400
Honorarios profesionales	690,752	1,371,132
Depreciación y amortización	1,863,593	1,775,791
Mantenimiento de locales y equipo	2,393,033	2,372,283
Impuestos varios	836,186	883,442
Alquiler	852,990	1,137,532
Otros	1,874,645	3,518,774
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	19,211,220	22,754,354

Para el primer trimestre de 2021, se presenta una disminución neta en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 3.5 millones o del 15.57%. Entre las principales variaciones, el aumento se observa en el rubro de: i) Salarios y otros costos de personal, ii) Honorarios profesionales, y iii) Otros gastos.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

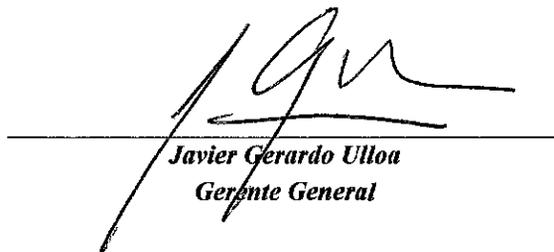
Debido al impacto de la pandemia Covid-19 en la dinámica de negocios y el comercio a nivel internacional y local, durante al año 2020 se registró un descenso importante en la actividad económica en Panamá, no obstante, las medidas sanitarias, económicas y financieras implementadas. Sin embargo, a partir 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 de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, alcanzaría 5.5% 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 junio de 2021.



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistonich
Vicepresidente Senior de Tesorería y Finanzas



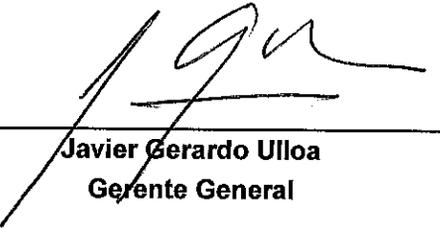
Kadhira Campos
VP de Finanzas y Contabilidad
CPA – 0389-05

MULTIBANK INC Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios Consolidados
e Información de Consolidación**

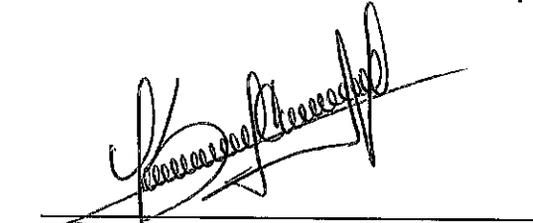
Al 31 de marzo de 2021



Javier Gerardo Ulloa
Gerente General



Antonio Fistonich
Vicepresidente Senior de Tesorería y
Finanzas



Kahir 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

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información.

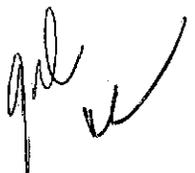
La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres 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.



Lic. Kadir Campos
C.P.A. 0389-05

30 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá

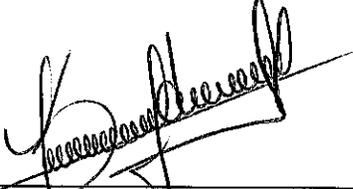


INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios que se acompañan de Multibank Inc. y Subsidiarias los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres 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 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Multibank Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres 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.



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

30 de abril de 2021
Panamá, República de Panamá



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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2021 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		21,008,879	20,587,457
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		21,693,923	21,350,042
A la vista - extranjeros		28,875,229	31,317,199
A plazo - locales		10,500,000	12,000,000
A plazo - extranjeros		106,231,840	117,538,181
Reserva de deterioro en depósitos en bancos		(3,511)	(7,930)
Intereses por cobrar		42,258	25,471
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	4, 7	<u>188,348,618</u>	<u>202,808,420</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4, 8	44,520,222	44,819,334
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	4, 8	871,462,995	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4, 8	95,547,786	81,368,722
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4, 26	0	9,583,501
Préstamos:			
Sector interno		3,013,375,004	2,989,903,901
Sector externo		162,163,798	142,536,170
Intereses por cobrar		104,646,043	92,505,789
Reserva para pérdida crediticia esperada		(52,571,400)	(49,845,110)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(334,304)	(310,944)
Préstamos a costo amortizado	4, 9, 27	<u>3,227,279,141</u>	<u>3,174,789,806</u>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	53,735,689	60,458,170
Obligaciones de clientes por aceptaciones		153,795,645	194,237,832
Impuesto sobre la renta diferido	23	23,201,322	22,233,106
Otros activos	11, 27	<u>172,550,215</u>	<u>161,782,789</u>
Total de activos		<u><u>4,830,441,633</u></u>	<u><u>4,879,163,038</u></u>

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

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2021 (No auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		238,468,466	243,797,576
A la vista - extranjeros		209,936,994	203,049,873
De ahorros		405,272,413	384,127,180
A plazo fijo - locales		1,448,492,389	1,413,781,435
A plazo fijo - extranjeros		707,210,874	767,407,282
Intereses por pagar		33,896,605	39,170,028
Total de depósitos de clientes	4,27	<u>3,043,277,741</u>	<u>3,051,333,374</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,12	26,086,211	16,018,626
Financiamientos recibidos	4,13	704,891,573	582,806,260
Pasivos por arrendamientos	4,16	17,303,346	17,681,588
Bonos por pagar	4,14	321,361,751	434,347,540
Valores comerciales negociables	4,15	70,045,814	64,377,915
Aceptaciones pendientes		153,795,645	194,237,832
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	4,26	3,814,978	6,245,611
Cheques de gerencia y certificados		28,120,103	40,909,436
Otros pasivos	17	47,428,567	42,512,330
Total de pasivos		<u>4,416,125,729</u>	<u>4,450,470,512</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	183,645,893	183,645,893
Acciones preferidas	19	8,000,000	8,000,000
Exceso en adquisición de participación en subsidiarias	19	(152,873)	(152,873)
Reservas		69,662,787	87,409,430
Utilidades no distribuidas		153,160,097	149,790,076
Total de patrimonio		<u>414,315,904</u>	<u>428,692,526</u>
Compromisos y contingencias	24		
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,830,441,633</u>	<u>4,879,163,038</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	Por el periodo terminado el 31 de marzo de		Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2021 (No auditado)	2020 (No auditado)	2021 (No auditado)	2020 (No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:	27				
Préstamos		51,665,723	56,078,070	51,665,723	56,078,070
Depósitos a plazo		98,926	823,134	98,926	823,134
Inversiones		4,396,793	4,104,558	4,396,793	4,104,558
Comisiones sobre préstamos		2,172,764	3,284,442	2,172,764	3,284,442
Total de ingresos por intereses y comisiones		58,334,206	64,290,204	58,334,206	64,290,204
Gastos por intereses:	27				
Depósitos		23,962,556	23,744,387	23,962,556	23,744,387
Financiamientos		4,608,743	6,858,033	4,608,743	6,858,033
Bonos		4,085,307	5,568,672	4,085,307	5,568,672
Total de gastos por intereses		32,656,606	36,171,092	32,656,606	36,171,092
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		25,677,600	28,119,112	25,677,600	28,119,112
Provisión por deterioro en activos financieros:					
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	7	(4,436)	0	(4,436)	1,678
Provisión para pérdidas en préstamos	9	9,108,496	8,215,625	9,108,496	(52,100,799)
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	11	123,823	9,897	123,823	(9,061,822)
Provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a costo amortizado	8	357,136	146,875	357,136	0
(Reversión) provisión para pérdidas de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	(880,271)	781,367	(880,271)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		16,972,852	18,965,348	16,972,852	91,603,260
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Honorarios y otras comisiones ganadas		3,828,484	6,056,976	3,828,484	6,056,976
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	20	3,366,401	2,817,355	3,366,401	2,817,355
Ganancia neta en moneda extranjera		155,668	129,662	155,668	129,662
Primas de seguros, netas		1,674,555	2,155,534	1,674,555	2,155,534
Comisiones incurridas		(2,476,975)	(4,520,004)	(2,476,975)	(4,520,004)
Otros, neto		1,411,413	920,562	1,411,413	920,562
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	11	(1,113,583)	(28,487)	(1,113,583)	(28,487)
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		6,845,963	7,531,598	6,845,963	7,531,598
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	21	10,700,021	12,499,780	10,700,021	12,499,780
Honorarios profesionales		690,752	1,062,078	690,752	1,062,078
Depreciación y amortización	10, 11	1,863,593	1,777,878	1,863,593	1,777,878
Mantenimiento de locales y equipo		2,393,033	2,105,665	2,393,033	2,105,665
Alquiler	16, 27	836,186	845,215	836,186	845,215
Impuestos varios		852,990	756,094	852,990	756,094
Otros	22	1,874,645	2,482,568	1,874,645	2,482,568
Total de gastos generales y administrativos		19,211,220	21,529,278	19,211,220	21,529,278
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,607,595	4,967,668	4,607,595	37,176,544
Impuesto sobre la renta, neto	23	(166,889)	(443,511)	(166,889)	(9,520,839)
Utilidad neta del periodo		4,440,706	4,524,157	4,440,706	27,655,705

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2021</u>	<u>2020</u> <u>(No Auditado)</u>
Utilidad neta del año		4,440,706	4,524,157
Otras utilidades integrales:			
Partidas que nunca serán reclasificadas al estado de resultados:			
Impuesto diferido relacionado con revaluación de inmuebles		(1,687)	800
Impuesto diferido plan de beneficios a empleados		0	0
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial		0	0
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado de resultados:			
Ajustes por conversión de moneda extranjera		0	(4,849,421)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera		0	3,706,622
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en valuación de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales		(16,610,280)	(919,632)
Ganancia neta en Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales transferido a resultados	8, 20	(3,764,572)	(1,884,048)
Cambio neta en Instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	8	2,531,015	(3,726,284)
Reversión de provisión para pérdidas de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales	8	(880,271)	778,393
Cambio en el valor razonable de cobertura de flujos de efectivo		45,445	(758,076)
Total de otras (pérdidas) integrales, neto		<u>(18,880,350)</u>	<u>(7,651,646)</u>
Total de (pérdidas) Integrales		<u>(14,239,644)</u>	<u>(3,127,489)</u>

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

*gal
re*

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

Nota	Reservas															Total	
	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación no controladora	Provisiones dinámicas	Exceso de reserva de crédito	Reserva generica prestamos corporativos	Reserva generica prestamos modificados	Reserva de bienes adjudicados	Reserva de negocios de seguros	Reserva de capital	Revaluación de Inmuebles	Reserva para valuación de Instrumentos a valor razonable con cambios en utilidades integrales	Plan de beneficios a empleados cambios en efecto actuarial	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Cobertura de flujos de efectivo		Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,447,145	13,667,318	0	0	2,027,277	5,466,202	177,769	1,063,180	(7,761,459)	0	(23,202,499)	(485,564)	244,781,405	578,139,750
Utilidades Integrales:																	
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,524,157	4,524,157
Otras utilidades integrales:																	
Impuesto diferido relacionado con revaluación de Inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	800	0	0	0	0	0	800
Ajuste por conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,849,421)	0	0	(4,849,421)
Pérdida neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,706,622	0	0	3,706,622
Cambios netos en valuación de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(919,632)	0	0	0	0	(919,632)
Ganancia neta en Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,884,048)	0	0	0	0	(1,884,048)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	778,393	0	0	0	0	778,393
Cambio neto en valor razonable de Inversiones reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,726,284)	0	0	0	0	(3,726,284)
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(758,076)	0	(758,076)
Provisión dinámica	28	0	0	38,327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38,327
Reserva regulatoria de crédito	30	0	0	0	(2,697,111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,697,111)
Reserva de bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	424,902	0	0	0	0	0	0	0	0	0	424,902
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,008)	0	0	0	0	0	(16,008)
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	0	0	55,673	0	0	0	0	0	0	0	0	55,673
Total de otras pérdidas Integrales	0	0	0	38,327	(2,697,111)	0	424,902	55,673	0	(15,208)	0	(5,751,571)	0	(1,142,799)	(758,076)	2,194,217	(7,651,646)
Total de (pérdidas) utilidades Integrales	0	0	0	38,327	(2,697,111)	0	424,902	55,673	0	(15,208)	0	(5,751,571)	0	(1,142,799)	(758,076)	6,718,374	(3,127,489)
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																	
Dividendos declarados - acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,990,297)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	132,190
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,858,107)
Producto de venta de sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2020 (No Auditado)	183,645,893	110,000,000	(5,606,927)	53,485,472	10,990,207	0	0	2,452,179	5,521,875	177,769	1,947,982	(13,513,030)	0	(24,345,298)	(1,243,640)	249,641,672	573,154,154
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)	183,645,893	8,000,000	(152,873)	60,610,681	199,588	2,563,641	13,089,052	2,219,771	5,715,088	177,769	1,961,730	1,023,990	(106,435)	0	(45,445)	149,790,078	428,692,526
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,440,706	4,440,706
Otras utilidades integrales:																	
Impuesto diferido relacionado con revaluación de Inmuebles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,687)	0	0	0	0	0	(1,687)
Cambios netos en valuación de Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,610,280)	0	0	0	0	(16,610,280)
Ganancia neta en Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales transferida a resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,764,572)	0	0	0	0	(3,764,572)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(880,271)	0	0	0	0	(880,271)
Cambio neto en Instrumentos de deuda a valor razonable reclasificado a resultados por cobertura de valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,531,015	0	0	0	0	2,531,015
Cambio en valor razonable de porción efectiva de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	45,445	0	45,445
Provisión dinámica	30	0	0	(1,298,224)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,298,224
Reserva regulatoria de crédito	30	0	0	0	41,946	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(41,946)
Reserva generica prestamos corporativos	30	0	0	0	0	363,010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(363,010)
Reserva generica prestamos modificados	30	0	0	0	0	0	1,538,616	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,538,616)
Reserva de bienes adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	216,365	0	0	0	0	0	0	0	0	(216,365)
Transferencia a utilidades no distribuidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,009)	0	0	0	0	0	(16,009)
Reserva regulatoria de negocios de seguros	0	0	0	0	0	0	0	0	88,003	0	0	0	0	0	0	0	(88,003)
Total de otras utilidades Integrales	0	0	0	(1,298,224)	41,946	363,010	1,538,616	216,365	88,003	0	(17,696)	(18,724,108)	0	0	45,445	(933,707)	(18,680,350)
Total de (pérdidas) utilidades Integrales	0	0	0	(1,298,224)	41,946	363,010	1,538,616	216,365	88,003	0	(17,696)	(18,724,108)	0	0	45,445	3,508,999	(14,239,844)
Contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas:																	
Dividendos declarados - acciones preferidas	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(136,978)
Total de contribuciones, distribuciones y cambios en participaciones a los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(136,978)
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)	183,645,893	8,000,000	(152,873)	59,312,457	241,534	2,926,651	14,627,668	2,436,136	5,803,091	177,769	1,944,034	(17,700,118)	(106,435)	0	0	153,160,097	414,315,904

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2021	2020 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		4,440,706	4,524,157
Ajustes por:			
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos		(4,436)	0
Provisión para pérdidas en préstamos	9	9,108,496	8,215,825
Provisión para otras cuentas por cobrar		123,823	9,897
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	11	1,113,583	28,487
(Reversión) provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a costo amortizado	8	357,136	146,875
Reversión de pérdidas en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	(880,271)	781,387
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	19	(3,366,401)	(2,817,355)
Depreciación y amortización	10, 11	1,863,593	1,777,878
Impuesto sobre la renta	23	160,889	443,511
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(25,677,600)	(28,119,112)
Pérdida en retiros de propiedades, mobiliario y equipo		6,415	343,132
Cambios netos an activos y pasivos de operación:			
Depósitos efectuados en bancos a más de 90 días		11,500,000	(7,869,280)
Préstamos		(49,457,577)	19,762,384
Otros activos		2,576,741	(5,452,985)
Depósitos de clientes		(2,782,210)	5,478,851
Otros pasivos		(13,297,771)	(17,857,303)
Valores a valor razonable con cambios en resultados, neto	20	299,067	7,101,507
Intereses cobrados		46,935,142	64,039,352
Intereses pagados		(38,235,655)	(37,908,836)
Impuesto sobre la renta pagado		(5,284,691)	(339,626)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(60,484,921)	12,288,546
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	420,525,728	(590,066,781)
Venta y redenciones de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	8	(383,449,455)	559,184,469
Compra de instrumentos de deuda a costo amortizado		(13,306,020)	(101,091)
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		(346,990)	5,582,159
Adiciones de propiedades mobiliarias y equipos	10	(158,523)	(865,888)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		23,266,740	(26,287,112)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, neto		10,003,216	0
Financiamientos recibidos		151,161,096	39,823,509
Financiamientos cancelados y amortizaciones		(30,427,975)	(69,823,307)
Pasivos por arrendamientos cancelados y amortizaciones		(378,242)	(993,220)
Emisión de bonos por pagar		1,989,432	7,000,000
Redención de bonos por pagar y amortizaciones		(103,827,115)	(560,416)
Emisión de valores comerciales		9,900,000	11,000,000
Redención de valores comerciales y amortizaciones		(4,239,107)	0
Dividendos pagados de acciones preferidas	19	(136,978)	(1,998,089)
Impuesto complementario		0	132,190
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		34,244,327	(15,419,333)
Efecto de fluctuación de tasa de cambio sobre el efectivo mantenido (Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		0	(3,053,188)
		(2,883,854)	(32,471,087)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		182,795,115	226,364,719
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	179,811,261	193,893,632
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Dividendos en acciones comunes y preferidas declaradas y no pagadas	19	0	709,042

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2021

Índice de las notas a los estados financieros intermedios consolidados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros intermedios consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

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.

Estos estados financieros intermedios consolidados fueron autorizados por la Administración el 30 de abril de 2021 para su emisión.

(b) *Base de Medición*

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

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

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

(d) *Uso de estimados y juicios*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

(a.2) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

(a.3) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

(b) Transacciones y Saldos en Monedas Extranjeras

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

(b.1) Subsidiarias de la Compañía

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Instrumentos Financieros*

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

Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Reclasificación entre categorías de activos y pasivos financieros

El Banco no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional en donde el Banco pueda, mas no es limitativo, adquiera, venda algún portafolio de inversiones o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Pasivos financieros nunca serán reclasificados. El Banco no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2021.

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Medición de la PCE

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

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

Definición de Incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Generando la Estructura de Término de la PI

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

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

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

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

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

Determinar si el Riesgo de Crédito ha Incrementado Significativamente

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

Activos Financieros Modificados o Restructurados

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Insumos en la Medición de PCE

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

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

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Proyección de Condiciones Futuras

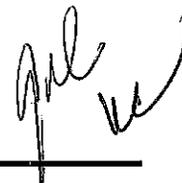
El Banco incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Banco,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

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

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

Pasivos Financieros

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Baja de Activos Financieros

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

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

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(e) Préstamos

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

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

Corporativos y Pequeña Empresa

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

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

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

Autos

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

Tarjeta de Crédito

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Personales

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

Hipotecarios

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

Arrendamientos

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

Compromisos de Créditos y Garantías

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

(f) *Medición de Valor Razonable*

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(g) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

(g.1) Cobertura de Valor Razonable

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(g.2) Cobertura de Flujos de Efectivo

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

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

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

(g.3) Cobertura de Inversión Neta

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

(g.4) Otros Derivados

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) *Arrendamientos*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(i.1) Como Arrendatario

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(i.2) Como Arrendador

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(j) *Activos Intangibles*

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(k) *Propiedades de Inversión*

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

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

(l) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(m) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

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

(n) Factorajes por Cobrar

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

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

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

(p) Garantías Financieras

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

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

(q) Ingresos y Gastos por Intereses

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(r) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

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

(s) Ingresos por Dividendos

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

(t) Beneficios a Empleados

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

(u) Operaciones de Seguros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

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

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

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

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

(v) Operaciones de Fideicomiso

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(w) Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

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

(x) Acciones Preferidas

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

(y) Impuesto sobre la Renta

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

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

(z) Información por Segmentos

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

(aa) Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(bb) Escisión de Activos Netos

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

(cc) Información Comparativa

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

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

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los diferentes niveles del Banco considerando los límites de aprobación para cada nivel.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités (Crédito, Calidad de Cartera, de Políticas y de Evaluación de Riesgos (CPER), Activos y Pasivos (ALCO).

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desea tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos y el apetito de riesgo aprobado.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través de la Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Para los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas y a las características particulares de dichas carteras.

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	Préstamos y Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo de 2021 (No auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)	31 de marzo de 2021 (No auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros	0	0	967,010,781	1,008,450,080
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	0	0	94,577,725	80,924,715
Intereses por cobrar	0	0	3,015,847	2,132,657
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	0	0	(2,045,786)	(1,688,650)
Valor en libros, neto	0	0	96,547,786	81,368,722
Máxima exposición				
Valor en libros	3,340,726,016	3,282,683,519	0	0
A costo amortizado				
Grados 1-3 (Riesgo bajo)	3,217,312,032	3,181,319,337	0	0
Grado 4 (En observación)	20,856,524	4,897,331	0	0
Grado 5 (Subnormal)	5,972,238	4,112,150	0	0
Grado 6 (Dudoso)	1,531,789	1,976,024	0	0
Grado 7 (Irrecuperable)	44,528,776	49,546,241	0	0
Monto bruto	3,290,201,359	3,241,851,083	0	0
Intereses por cobrar	104,646,043	92,505,789	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(334,304)	(310,944)	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(53,787,082)	(51,362,409)	0	0
Valor en libros, neto	3,340,726,016	3,282,683,519	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	868,939,792	922,914,201
Intereses por cobrar	0	0	2,523,203	4,167,157
Valor en libros, neto	0	0	871,462,995	927,081,358
Etapas				
Etapa 1				
Grado 1	0	0	963,517,517	1,003,838,916
No morosos ni deteriorados				
Grado 1-3	3,181,319,337	3,181,319,337	0	0
Con indicios de deterioro				
Grado 4-7	60,531,746	60,531,746	0	0
Reserva para pérdidas crediticias esperada				
Etapa 1	11,822,637	11,460,393	341,083	831,306
Etapa 2	25,661,847	22,799,632	1,704,703	857,344
Etapa 3	16,302,597	17,102,384	0	0
Total reserva para pérdidas crediticias esperadas	53,787,081	51,362,409	2,045,786	1,688,650

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>31 de marzo de</u> <u>2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u> <u>(Auditado)</u>
Operaciones fuera de balance (nota 24)		
Grado 1:		
Cartas de crédito	14,984,702	7,008,176
Garantías emitidas	119,136,011	114,536,041
Promesas de pago	68,775,950	71,742,122
Grado 2:		
Carta de crédito	36,134	129,538
Garantías emitidas	500,000	500,000
Promesas de pago	611,249	728,849
Grado 3:		
Garantías emitidas	10,000	10,000
Grado 5:		
Garantías emitidas	450,000	450,000
Promesas de pago	<u>0</u>	<u>0</u>
	204,504,046	195,104,726
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (nota 17)	<u>(208,466)</u>	<u>(250,412)</u>
Valor en libros neto	<u>204,295,580</u>	<u>194,854,314</u>

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.167,300,422 (2020: B/.182,203,422). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

• Préstamos reestructurados:

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

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de la cartera de préstamos reestructurados disminuyó en son B/.9,629,751, (2020: B/.42,682,719) y generando un aumento en la reserva de pérdidas crediticias esperadas por B/.2,873,640 (2020: B/.437,394).

• Castigos:

Los préstamos son reconocidos como pérdidas cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobro realizada.

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

Garantías y su Efecto Financiero

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

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u>	
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	100%	100%	Inversiones
Préstamos por cobrar	133%	135%	Efectivo, Propiedades y Equipo
Otras cuentas por cobrar	60%	53%	Propiedades y Equipo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
<u>% LTV</u>		
Menos de 50%	62,350,953	61,511,925
51% - 70%	146,946,708	146,594,064
71% - 90%	276,507,554	262,919,358
91% - 100%	233,092,332	239,570,744
Más de 100%	<u>7,370,059</u>	<u>7,482,703</u>
Total	<u>726,267,606</u>	<u>718,078,794</u>

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Bienes Adjudicados en la Ejecución de Garantías

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Propiedades	5,800,923	1,824,061
Equipo rodante y otros	1,348,105	1,076,957
Derechos fiduciarios	<u>14,323,293</u>	<u>14,323,293</u>
Total	<u>21,472,321</u>	<u>17,224,311</u>

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

Concentración del Riesgo de Crédito

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

	Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Sector:				
Corporativo	1,778,107,257	1,754,390,516	138,521,307	130,378,558
Consumo	1,455,865,084	1,434,803,171	0	0
Gobierno	<u>2,107,632</u>	<u>984,043</u>	<u>824,996,210</u>	<u>873,460,358</u>
Intereses por cobrar	<u>3,236,079,973</u>	<u>3,190,177,730</u>	<u>963,517,517</u>	<u>1,003,838,916</u>
	<u>104,646,043</u>	<u>92,505,789</u>	<u>5,539,050</u>	<u>6,299,814</u>
	<u>3,340,726,016</u>	<u>3,282,683,519</u>	<u>969,056,566</u>	<u>1,010,138,730</u>
Concentración geográfica				
Panamá	3,055,212,776	3,027,483,021	395,825,025	319,741,661
América Latina y el Caribe	162,903,799	146,660,662	61,710,612	103,330,298
Estados Unidos de América	14,386,712	12,429,669	501,045,130	575,690,237
Otros	<u>3,576,686</u>	<u>3,604,378</u>	<u>4,936,750</u>	<u>5,076,720</u>
Intereses por cobrar	<u>3,236,079,973</u>	<u>3,190,177,730</u>	<u>963,517,516</u>	<u>1,003,838,916</u>
	<u>104,646,043</u>	<u>92,505,789</u>	<u>5,539,050</u>	<u>6,299,814</u>
	<u>3,340,726,016</u>	<u>3,282,683,519</u>	<u>969,056,566</u>	<u>1,010,138,730</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>Cartas de Crédito</u>		<u>Garantías Emitidas</u>		<u>Promesas de pago</u>	
	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Sector:						
Corporativo	15,020,836	7,137,714	120,096,011	115,096,274	7,557,038	13,881,036
Consumo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>399,767</u>	<u>61,830,161</u>	<u>58,589,935</u>
	<u>15,020,836</u>	<u>7,137,714</u>	<u>120,096,011</u>	<u>115,496,041</u>	<u>69,387,199</u>	<u>72,470,971</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	14,470,836	6,887,714	120,096,011	115,496,041	69,387,199	67,470,971
América Latina y el Caribe	<u>550,000</u>	<u>250,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>15,020,836</u>	<u>7,137,714</u>	<u>120,096,011</u>	<u>115,496,041</u>	<u>69,387,199</u>	<u>72,470,971</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Administración del Riesgo de Liquidez:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo No. 4-2008 (Modificado por el Acuerdo No. 9-2008, el Acuerdo No. 10-2009, el Acuerdo No. 2-2011, el Acuerdo No. 6-2015, el Acuerdo No. 9-2018 y el Acuerdo No. 14-2019), de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma al 31 de marzo de 2021 fue 51.05% (2020: 50.38%).

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Al cierre del período	51.05%	50.38%
Promedio del período	49.51%	55.39%
Máximo del período	51.05%	65.82%
Mínimo del período	48.55%	47.55%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,172,166,710)	(758,145,732)	(212,229,557)	(21,618,122)	(3,164,160,121)	3,043,277,741
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(28,299,198)	0	0	0	(26,299,198)	26,086,211
Financiamientos recibidos	(186,183,887)	(302,003,122)	(252,177,344)	(27,727,896)	(768,092,249)	704,891,573
Bonos por pagar	(13,821,424)	(324,514,722)	(7,274,313)	0	(345,610,459)	321,361,751
Valores comerciales negociables	(71,321,316)	0	0	0	(71,321,316)	70,045,814
Aceptaciones pendientes	(153,795,645)	0	0	0	(153,795,645)	153,795,645
Instrumentos financieros derivados pasivos	(3,814,978)	0	0	0	(3,814,978)	3,814,978
Otras cuentas por pagar	(31,048,336)	0	0	0	(31,048,336)	31,048,336
Cartas de crédito	(15,020,836)	0	0	0	(15,020,836)	0
Garantías financieras emitidas	(50,458,337)	(66,462,456)	(3,175,218)	0	(120,096,011)	0
Compromisos de préstamos	(27,899,801)	(41,487,398)	0	0	(69,387,199)	0
	<u>(2,753,544,054)</u>	<u>(1,494,748,445)</u>	<u>(476,991,447)</u>	<u>(69,061,972)</u>	<u>(4,794,345,918)</u>	<u>4,371,625,395</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	184,486,435	4,648,240	0	0	189,134,675	188,348,618
Valores a valor razonable con cambios en resultados	7,697,479	6,086,287	4,148,938	28,628,678	46,561,382	44,520,222
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades Integrales	96,134,203	164,399,194	334,536,725	406,702,187	1,001,772,309	871,462,995
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	10,900,956	28,991,891	8,949,387	89,691,363	138,533,597	95,547,786
Préstamos, neto	1,097,727,001	797,662,543	587,793,031	2,035,089,083	4,518,271,658	3,227,279,141
Obligación de cliente por aceptación	153,795,645	0	0	0	153,795,645	153,795,645
Otras cuentas por cobrar	113,446,876	0	0	0	113,446,876	113,446,876
	<u>1,664,188,595</u>	<u>1,001,788,155</u>	<u>935,426,081</u>	<u>2,560,111,311</u>	<u>6,161,516,142</u>	<u>4,694,401,283</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)						
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Valor Libros</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	(2,260,897,168)	(728,142,584)	(168,586,161)	(3,119,874)	(3,160,745,787)	3,051,333,374
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(16,230,022)	0	0	0	(16,230,022)	16,018,626
Financiamientos recibidos	(125,724,894)	(348,730,501)	(157,438,273)	(1,400,647)	(633,294,315)	582,806,260
Bonos por pagar	(130,309,012)	(321,543,889)	(7,346,500)	0	(459,199,401)	434,347,540
Valores comerciales negociables	(65,877,632)	0	0	0	(65,877,632)	64,377,915
Aceptaciones pendientes	(194,237,832)	0	0	0	(194,237,832)	194,237,832
Instrumentos financieros derivados pasivos	(6,245,611)	0	0	0	(6,245,611)	6,245,611
Otras cuentas por pagar	(30,100,178)	0	0	0	(30,100,178)	30,100,178
Cartas de crédito	(7,137,714)	0	0	0	(7,137,714)	0
Garantías financieras emitidas	(44,530,776)	(67,790,047)	(3,175,218)	0	(115,496,041)	0
Compromisos de préstamos	(32,081,032)	(40,389,939)	0	0	(72,470,971)	0
	<u>(2,913,371,871)</u>	<u>(1,506,596,960)</u>	<u>(336,546,152)</u>	<u>(4,520,521)</u>	<u>(4,761,035,504)</u>	<u>4,379,467,336</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos	198,975,138	4,677,829	0	0	203,652,967	202,808,420
Valores a valor razonable con cambios en resultados	6,997,401	6,661,321	4,334,419	29,135,586	47,128,727	44,819,334
Instrumentos financieros derivados activos	9,583,501	0	0	0	9,583,501	9,583,501
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	227,707,505	226,530,388	310,535,049	266,477,323	1,031,250,265	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	5,692,370	35,826,168	7,617,717	68,505,394	117,641,649	81,368,722
Préstamos, neto	1,097,727,001	797,662,543	587,793,031	2,035,089,083	4,518,271,658	3,174,789,806
Obligación de cliente por aceptación	194,237,832	0	0	0	194,237,832	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	107,893,713	0	0	0	107,893,713	107,893,713
	<u>1,848,814,461</u>	<u>1,071,358,249</u>	<u>910,280,216</u>	<u>2,399,207,386</u>	<u>6,229,660,312</u>	<u>4,742,582,686</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	4,238,098	4,000,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	13,517,645	14,630,183
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	791,018,058	715,452,587
Instrumentos de deuda a costo amortizado	90,526,261	80,909,320
Préstamos a costo amortizado	<u>2,356,510,151</u>	<u>2,272,629,231</u>
Total de activos	<u>3,255,810,213</u>	<u>3,087,621,321</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	935,907,154	742,930,022
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	103,939,299	0
Financiamientos recibidos	538,042,222	471,119,459
Pasivos por arrendamientos	16,657,271	17,675,515
Bonos por pagar	<u>320,360,140</u>	<u>317,880,727</u>
Total de pasivos	<u>1,914,906,086</u>	<u>1,549,605,723</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración del Riesgo de Mercado:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

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

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

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas del Banco:

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Euros expresados en B/.	Franco suizo expresado en B/.	Otras monedas expresadas en B/.	Total
Tasa de cambio	<u>1.10</u>	<u>0.96</u>		
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	8,146,232	1,679,376	5,539,996	15,365,604
Valores a valor razonable con cambios en resultados	<u>23,218</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23,218</u>
Total de activos financieros	<u>8,169,450</u>	<u>1,679,376</u>	<u>5,539,996</u>	<u>15,388,822</u>
Pasivos:				
Depósitos de clientes	<u>7,890,501</u>	<u>1,674,488</u>	<u>5,494,373</u>	<u>15,059,362</u>
Total de pasivos financieros	<u>7,890,501</u>	<u>1,674,488</u>	<u>5,494,373</u>	<u>15,059,362</u>
Posición neta en el estado consolidado de situación financiera	<u>278,949</u>	<u>4,888</u>	<u>45,623</u>	<u>329,460</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

• *Riesgo de tasa de interés:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
2021				
Al 31 de marzo	(481,250)	481,250	(962,500)	962,500
Promedio del período	(481,250)	481,250	(962,500)	962,500
Máximo del período	(481,250)	481,250	(962,500)	962,500
Mínimo del período	(481,250)	481,250	(962,500)	962,500
2020				
Al 31 de diciembre	(418,750)	418,750	(837,500)	837,500
Promedio del año	(396,667)	396,667	(793,334)	793,334
Máximo del año	(352,917)	352,917	(705,834)	705,834
Mínimo del año	(437,083)	437,083	(874,166)	874,166
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas:				
	50 pb de incremento	50 pb de Disminución	100 pb de incremento	100 pb de disminución
2021				
Al 31 de marzo	(19,844,577)	19,844,577	(39,689,154)	39,689,154
Promedio del período	(19,844,577)	19,844,577	(39,689,154)	39,689,154
Máximo del período	(19,844,577)	19,844,577	(39,689,154)	39,689,154
Mínimo del período	(19,844,577)	19,844,577	(39,689,154)	39,689,154
2020				
Al 31 de diciembre	(14,853,257)	14,853,257	(29,706,514)	29,706,514
Promedio del año	(13,728,412)	13,728,412	(27,456,824)	27,456,824
Máximo del año	(8,059,338)	8,059,338	(16,118,676)	16,118,676
Mínimo del año	(17,131,652)	17,131,652	(34,263,304)	34,263,304

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)					Sin tasa de interés	Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años		
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	21,008,879	0	0	0	0	0	21,008,879
Depósitos en bancos	162,078,936	1,022,705	0	4,238,098	0	0	167,339,739
Valores a valor razonable con cambios en resultados	4,694,944	2,519,180	5,396,819	3,661,673	4,459,153	23,788,453	44,520,222
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	166,237,690	247,483,284	48,396,112	169,080,193	240,265,716	0	871,462,995
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	18,177,487	5,007,605	19,453,934	-	52,908,760	0	95,547,786
Préstamos a costo amortizado	2,136,107,723	242,864,000	225,229,013	55,051,966	568,026,439	0	3,227,279,141
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	153,795,645	0	0	0	0	153,795,645
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0
Total de activos financieros	2,508,305,659	652,692,419	298,475,878	232,031,930	865,660,068	113,446,876	113,446,876
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	448,405,460	0	0	0	0	0	448,405,460
Depósitos de ahorros	405,272,413	0	0	0	0	0	405,272,413
Depósitos a plazo	380,139,988	873,552,726	602,888,858	201,042,665	131,975,631	0	2,189,599,868
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	26,086,211	-	0	0	0	26,086,211
Financiamientos recibidos	0	325,995,605	150,566,073	125,720,151	102,609,744	0	704,891,573
Pasivos por arrendamientos	646,075	0	0	0	16,657,271	0	17,303,346
Bonos por pagar	0	1,001,611	308,336,195	12,023,945	0	0	321,361,751
Valores comerciales negociables	0	70,045,814	0	0	0	0	70,045,814
Aceptaciones pendientes	0	153,795,645	0	0	0	0	153,795,645
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,234,463,936	1,450,477,612	1,061,791,126	338,786,761	251,242,646	31,048,336	31,048,336
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,273,841,723	(797,785,193)	(763,315,248)	(106,754,831)	614,417,422		
	31 de diciembre de 2020 (Auditado)					Sin tasa de interés	Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años		
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	0	0	0	0	0	20,587,457
Depósitos en bancos	174,720,536	3,500,427	1,000,000	3,000,000	0	0	182,220,963
Valores a valor razonable con cambios en resultados	20,243,595	343,381	456,063	0	16,100	23,760,195	44,819,334
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	170,280,917	42,024,593	247,139,428	300,085,063	167,551,357	0	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	4,135,084	459,402	27,617,193	0	49,157,043	0	81,368,722
Préstamos a costo amortizado	2,153,681,951	204,837,124	183,011,357	33,751,391	599,507,983	0	3,174,789,806
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	194,237,832	0	0	0	0	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	0	0	0
Total de activos financieros	2,543,649,540	445,402,759	459,224,041	336,836,454	816,232,483	107,893,713	107,893,713
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	446,847,449	0	0	0	0	0	446,847,449
Depósitos de ahorros	384,127,180	0	0	0	0	0	384,127,180
Depósitos a plazo	470,512,964	1,006,915,759	577,325,213	162,483,799	3,121,010	0	2,220,358,745
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	16,018,626	0	0	0	0	16,018,626
Financiamientos recibidos	221,080,156	119,883,137	118,012,094	123,830,873	0	0	582,806,260
Pasivos por arrendamientos	6,073	0	12,182	0	17,663,353	0	17,681,588
Bonos por pagar	115,465,202	1,001,611	310,867,894	7,012,833	0	0	434,347,540
Valores comerciales negociables	5,507,685	58,870,230	0	0	0	0	64,377,915
Aceptaciones pendientes	0	194,237,832	0	0	0	0	194,237,832
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	0	0	0
Total de pasivos financieros	1,643,546,709	1,396,927,195	1,006,217,363	293,327,505	20,784,363	30,100,178	30,100,178
Total de sensibilidad a tasa de interés	865,184,835	(951,524,436)	(546,993,322)	43,508,949	795,448,120		

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de precio:*

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

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

(d) Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

(e) Administración de Capital

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para sus subsidiarias de naturaleza financiera:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
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	153,160,121	149,912,670
Reservas declaradas de capital	177,769	177,769
Otras partidas de utilidades integrales		
Ganancia (pérdida) en instrumentos de deuda a VRCUI y otros	(17,700,118)	1,023,990
Menos: Reserva de cobertura de flujos de efectivo	0	(45,445)
Impuesto diferido – arrastre de pérdidas	(3,308,035)	(4,135,319)
Otros activos intangibles	(8,093,359)	(3,052,004)
Total de Capital Primario Ordinario	<u>307,729,397</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>375,041,854</u>	<u>395,985,360</u>
Total de activos ponderados por riesgo (nota 30)	<u>2,696,081,412</u>	<u>2,690,931,405</u>
Indicadores:		
Índice de Adecuación de Capital	13.91%	14.72%
Índice de Capital Primario Ordinario	11.41%	12.17%
Índice de Capital Primario	11.71%	12.46%
Coefficiente de Apalancamiento	6.87%	7.30%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19

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

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

Al 31 de marzo 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 los entes regulatorios con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Al 31 de marzo de 2021, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Banco y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Banco y en las de sus clientes.

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación

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

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

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Grupo actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 31 de marzo de 2021, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

		Marzo 31	Diciembre 31
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.54%	5.54%
	Base	3.34%	3.34%
	Pesimista	1.63%	1.63%
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	(0.58%)	(0.58%)
	Base	(0.16%)	(0.16%)
	Pesimista	1.21%	1.21%
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.16%)	(0.16%)
	Base	(0.02%)	(0.02%)
	Pesimista	0.16%	0.16%

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación***Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios antes y después de COVID-19*

	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Al 31 de marzo de 2021	<u>10%</u>	<u>60%</u>	<u>30%</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>10%</u>	<u>60%</u>	<u>30%</u>

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

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

	31 de marzo de <u>2021</u>
Total	<u>52,571,400</u>

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio al primer 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 9.

El gasto de provisión para pérdidas en préstamos al 31 de marzo se detalla a continuación:

	31 de marzo de <u>2020</u>
Total	<u>9,108,496</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Consideraciones por COVID - 19, continuación

b) Alivios a Clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril a diciembre de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito. Al 31 de marzo de 2021 se han procesado 35,349 (2020: 36,252) casos, los cuales representan 48.09% (2020 45.09%) del total de facilidades crediticias activas. La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados del Banco:

<u>Al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>Comercial</u>	<u>Personales, autos y tarjetas</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Arrendamientos</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,644	28,703	4,047	596	359
% de créditos con alivio / Total de créditos	48.52%	42.68%	47.92%	60.45%	55.15%

<u>Al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>	<u>Comercial</u>	<u>Personales, autos y tarjetas</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Arrendamientos</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,622	29,599	4,041	603	387
% de créditos con alivio / Total de créditos	47.04%	44.39%	48.24%	60.18%	55.68%

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

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

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

<u>Modalidad de alivio</u>	<u>Número de alivios recibidos</u>	<u>% Contratos con alivio/Total de contratos</u>	<u>Efecto reconocido en resultados al 31 de marzo</u>
Disminución del canon por un número de meses	359	55.15%	11,120

<u>Modalidad de alivio</u>	<u>Número de alivios recibidos</u>	<u>% Contratos con alivio/Total de contratos</u>	<u>Efecto reconocido en resultados al 31 de diciembre</u>
Disminución del canon por un número de meses	24	54.55%	151,803

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

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

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Valor Razonable de Instrumentos Financieros:

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

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

(d) Impuesto sobre la Renta:

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

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de marzo de <u>2021</u> (No Auditado)	31 de marzo de <u>2020</u> (No Auditado)
Efectivo y efectos de caja	21,008,879	31,119,703
Depósitos a la vista en bancos	50,569,153	116,186,320
Depósitos a plazo en bancos menores de 90 días	108,231,840	46,587,609
Intereses por cobrar de depósitos en bancos menores a 90 días	<u>1,388</u>	<u>0</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	179,811,260	193,893,632
Depósitos en bancos mayores de 90 días, pignoraciones y reserva por deterioro	8,496,489	36,509,156
Intereses por cobrar de depósitos en bancos mayores a 90 días	<u>40,870</u>	<u>66,778</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>188,348,619</u>	<u>230,469,566</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de marzo de 2021, el Banco mantiene valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.44,515,751 (2020: B/.44,814,817) y mantienen intereses por cobrar por B/.4,472 (2020: B/.4,517), y no se realizó ventas y redenciones de sus valores por B/.0 (2020: B/.8,513,365), generando una pérdida no realizada neta de B/.287,856 (2020: ganancia neta realizada de B/.848,907).

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Bonos corporativos extranjeros	24,012,320	15,128,695
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	99,224,790	98,127,418
Bonos de la República de Panamá	212,078,370	150,746,010
Bonos de otros gobiernos	42,592,182	84,250,172
Bonos del Gobierno de EE.UU. y agencias	491,032,130	574,661,907
	<u>922,914,201</u>	<u>922,914,201</u>
Intereses por cobrar	2,523,203	4,167,157
Total neto	<u>871,462,995</u>	<u>927,081,358</u>

El Banco realizó ventas, tuvo vencimientos y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.383,449,455 (2020: B/.343,469,298) generando una ganancia neta de B/.3,764,572 (2020: B/.1,884,048).

Valores con valor nominal de B/.33,625,250 (2020: B/.21,000,000) están garantizando valores vendidos bajo acuerdos de recompra por la suma de B/.25,997,585 (2020: B/.16,000,000). Véase la Nota 12. Adicionalmente, valores con valor nominal de B/.346,760,000 (2020: B/.346,760,000) garantizan financiamientos recibidos. Véase la Nota 13.

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

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	1,453,667	899,617	2,353,284
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	(907,480)	7,922	(899,558)
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>19,287</u>	<u>0</u>	<u>19,287</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)	<u>565,474</u>	<u>907,539</u>	<u>1,473,013</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

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

Instrumentos de deuda a costo amortizado

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

	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	84,521,865	70,868,233
Bonos de otros gobiernos	<u>10,055,860</u>	<u>10,056,482</u>
Total	94,577,725	80,924,715
Intereses por cobrar	3,015,847	2,132,657
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(2,045,786)</u>	<u>(1,688,650)</u>
Total neto	<u>95,547,786</u>	<u>81,368,722</u>

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	831,306	857,344	1,688,650
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	(529,246)	847,359	318,113
Originación o compra de nuevos activos financieros	<u>39,023</u>	<u>0</u>	<u>39,023</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021 (No Auditado)	<u>(341,083)</u>	<u>1,704,703</u>	<u>2,045,786</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de diciembre de 2020	417,118	764,697	1,181,815
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos en el año	360,801	92,647	453,448
Originación o compra de nuevos activos financieros	53,509	0	53,509
Escisión de activos (Nota 19)	<u>(122)</u>	<u>0</u>	<u>(122)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)	<u>831,306</u>	<u>857,344</u>	<u>1,688,650</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Comercial	817,427,071	808,863,979
Hipotecarios residenciales	726,267,606	718,078,794
Personales, autos y tarjetas	602,370,522	591,693,992
Financiamiento interino y construcción	447,716,359	447,697,078
Agropecuario	210,571,995	207,039,397
Prendario	151,387,580	158,792,723
Jubilados	106,062,850	103,193,973
Industriales	75,162,331	60,780,752
Arrendamientos financieros	14,564,102	15,775,417
Turismo y servicios	12,080,586	12,080,586
Factoraje	7,338,792	3,683,917
Hipotecarios comerciales	<u>4,589,008</u>	<u>4,759,463</u>
	3,175,538,802	3,132,440,071
Intereses por cobrar	104,646,043	92,505,789
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(334,304)	(310,944)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>(52,571,400)</u>	<u>(49,845,110)</u>
	<u>3,227,279,141</u>	<u>3,174,789,806</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020 (Auditado)	11,460,393	22,799,632	15,585,085	49,845,110
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	172,064	(169,841)	(2,223)	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	(3,175,641)	3,272,170	(96,529)	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(423,000)	(1,693,598)	2,116,598	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	10,899,514	1,704,609	(4,286,591)	8,317,532
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(606,675)	0	0	(606,675)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,339,224	21,577	36,838	1,397,639
Castigos	(7,843,242)	(272,702)	(2,051,776)	(10,167,720)
Recuperaciones	0	0	3,784,709	3,784,709
Conversión en moneda extranjera	0	0	805	805
Reserva para pérdidas crediticias esperadas 31 de marzo de 2021 (No Auditado)	<u>11,822,637</u>	<u>25,661,847</u>	<u>15,086,916</u>	<u>52,571,400</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

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

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	2,454,203,190	581,998,502	66,447,783	3,102,649,475
Grado 4 (Observación)	0	8,257,227	12,599,297	20,856,524
Grado 5 (Sub-estándar)	0	0	5,972,238	5,972,238
Grado 6 (Dudoso)	0	0	1,531,789	1,531,789
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	44,528,776	44,528,776
Total general	2,454,203,190	590,255,729	131,079,883	3,175,538,802
Reserva	(11,822,637)	(25,661,847)	(15,086,916)	(52,571,400)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	2,442,380,553	564,593,882	115,992,967	3,122,967,402
31 de diciembre de 2020 (Auditado)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grados 1-3 (Bajo Riesgo)	2,434,381,920	561,270,352	76,256,053	3,071,908,325
Grado 4 (Observación)	0	4,598,640	307,691	4,897,331
Grado 5 (Sub-estándar)	0	0	4,112,150	4,112,150
Grado 6 (Dudoso)	0	0	1,976,024	1,976,024
Grado 7 (Irrecuperable)	0	0	49,546,241	49,546,241
Total general	2,434,381,920	565,859,992	132,198,159	3,132,440,071
Reserva	(11,460,393)	(22,799,632)	(15,585,085)	(49,845,110)
Total cartera de préstamo neta de reserva para pérdidas crediticias esperadas	2,422,921,527	543,060,360	116,613,074	3,082,594,961

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	4,646,623	5,086,538
Pagos mínimos de 1 a 5 años	5,031,546	5,795,464
Pagos a más de 5 años	<u>4,885,933</u>	<u>4,893,415</u>
Total de pagos mínimos	14,564,102	15,775,417
Más: intereses por cobrar	<u>473,988</u>	<u>405,927</u>
	15,038,090	16,181,344
Menos: comisiones no ganadas	<u>40,801</u>	<u>45,690</u>
Inversión neta en arrendamientos financieros	<u>15,078,891</u>	<u>16,227,034</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	5,068,934	5,575,098
Pagos mínimos de 1 a 5 años	5,797,486	6,684,599
Pagos a más de 5 años	<u>5,771,801</u>	<u>5,904,931</u>
Total de pagos mínimos	16,638,221	18,164,628
Más: intereses por cobrar	473,988	405,927
Menos: intereses descontados no ganados	<u>2,074,119</u>	<u>2,389,211</u>
Total de arrendamientos financieros, neto de intereses descontados no ganados	<u>15,038,090</u>	<u>16,181,344</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)								
	Terreno inmueble	Construcción en proceso	Mejoras	Derecho de uso de inmueble	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo								
Saldo al inicio del año	22,292,083	3,954,865	19,618,230	20,450,780	3,608,584	28,752,790	714,209	99,391,541
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	(12,870,832)	0	(12,870,832)
Compras y adiciones	0	0	0	0	44,628	111,895	0	156,523
Ventas y descartes	0	0	0	0	(14,488)	(4,437)	(56,000)	(74,925)
Conversión de moneda extranjera	0	0	168	0	0	0	0	168
Saldo al final del año	<u>22,292,083</u>	<u>3,954,865</u>	<u>19,618,398</u>	<u>20,450,780</u>	<u>3,638,724</u>	<u>15,999,416</u>	<u>658,209</u>	<u>86,602,475</u>
Depreciación y amortización acumuladas								
Saldo al inicio año	262,677	0	10,511,618	4,159,383	2,830,002	20,735,360	634,331	38,933,371
Gastos del año	29,223	0	282,372	519,923	86,280	195,904	12,975	1,126,677
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	(7,124,920)	0	(7,124,920)
Descartes	0	0	0	0	(9,071)	(3,431)	(56,000)	(68,502)
Conversión de moneda extranjera	0	0	160	0	0	0	0	160
Saldo al final del año	<u>291,900</u>	<u>0</u>	<u>10,794,150</u>	<u>4,679,306</u>	<u>2,707,211</u>	<u>13,802,913</u>	<u>581,306</u>	<u>32,866,786</u>
Saldo neto	<u>22,000,183</u>	<u>3,954,865</u>	<u>8,824,248</u>	<u>15,771,474</u>	<u>931,513</u>	<u>2,186,503</u>	<u>66,903</u>	<u>53,735,689</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)								
	Terreno inmueble	Construcción en proceso	Mejoras	Derecho de uso de inmueble	Mobiliario	Equipo de oficina	Equipo rodante	Total
Costo								
Saldo al inicio del año	20,738,059	3,954,865	18,915,584	21,038,403	3,761,935	33,276,789	1,086,854	102,772,489
Escisión de activos (nota 19)	0	0	(13,818)	(583,750)	(760)	(1,581,816)	(28,015)	(2,188,159)
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	(2,671,252)	0	(2,671,252)
Reclasificación (nota 11)	1,554,024	0	0	0	0	0	0	1,554,024
Compras y adiciones	0	0	795,724	33,100	53,212	2,194,904	0	3,076,940
Ventas y descartes	0	0	(79,260)	(56,973)	(205,803)	(2,465,835)	(344,630)	(3,152,501)
Saldo al final del año	<u>22,292,083</u>	<u>3,954,865</u>	<u>19,618,230</u>	<u>20,450,780</u>	<u>3,608,584</u>	<u>28,752,790</u>	<u>714,209</u>	<u>99,391,541</u>
Depreciación y amortización acumuladas								
Saldo al inicio año	227,579	0	9,547,262	2,451,712	2,525,596	20,932,608	812,069	36,496,826
Escisión de activos (nota 19)	0	0	(6,909)	(365,103)	(749)	(17,564)	(14,739)	(405,064)
Gastos del año	35,098	0	1,046,497	2,129,747	296,907	2,687,122	69,916	6,285,287
Reclasificación (nota 11)	0	0	0	0	0	(2,369,744)	0	(2,369,744)
Descartes	0	0	(75,232)	(56,973)	(191,752)	(497,062)	(232,915)	(1,053,934)
Saldo al final del año	<u>262,677</u>	<u>0</u>	<u>10,511,618</u>	<u>4,159,383</u>	<u>2,830,002</u>	<u>20,735,360</u>	<u>634,331</u>	<u>38,933,371</u>
Saldo neto	<u>22,029,406</u>	<u>3,954,865</u>	<u>8,106,612</u>	<u>16,291,397</u>	<u>978,582</u>	<u>8,017,430</u>	<u>79,878</u>	<u>60,468,170</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre 2020 (Auditado)
Terrenos	15,585,547	15,585,547
Edificio y mejoras	<u>5,806,044</u>	<u>5,806,044</u>
	<u>21,391,591</u>	<u>21,391,591</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de marzo de <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2020</u> (Auditado)
Cuentas por cobrar, compañías relacionadas	59,659,877	59,090,975
Cuentas por cobrar, neto	49,923,864	45,569,509
Bienes adjudicados, neto	22,477,874	23,313,868
Impuestos pagados por anticipado	11,092,516	12,178,578
Gastos pagados por anticipado	5,511,611	8,274,655
Participación de los reaseguradores en las primas no devengadas (Nota 18)	3,863,135	3,233,229
Activos intangibles, neto	8,093,359	3,052,004
Propiedad de inversión	2,439,059	2,439,059
Depósitos en garantía	2,266,571	2,412,940
Otros	<u>7,222,348</u>	<u>2,217,972</u>
Total	<u>172,550,215</u>	<u>161,782,789</u>

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

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

	31 de marzo de <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>Etapa 1</u> <u>2020</u> (Auditado)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	1,517,299	849,334
Provisión llevada al gasto	123,823	9,179,282
Castigos y efecto de tipo de cambio	(425,445)	(8,511,317)
Efecto de tipo de cambio	<u>4</u>	<u>0</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de marzo de 2021	<u>1,215,681</u>	<u>1,517,299</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Los bienes adjudicados para la venta se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Bienes inmuebles – menores a 1 año	1,444,180	1,311,189
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	5,534,087	5,596,487
Bienes inmuebles – trámite legal	823,283	578,635
Bienes muebles – menores a 1 año	161,571	161,537
Bienes muebles – mayores a 1 año	15,762,188	15,744,652
Bienes muebles – trámite legal	<u>124,804</u>	<u>220,909</u>
Bienes adjudicados brutos	23,850,112	23,613,409
Reserva para posibles pérdidas	<u>(1,372,239)</u>	<u>(299,541)</u>
Bienes adjudicados, netos	<u>22,477,874</u>	<u>23,313,868</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Saldo al inicio del año	299,541	5,924
Provisión registrada en resultados	1,113,583	403,155
Castigo de bienes adjudicados	<u>(40,885)</u>	<u>(109,538)</u>
Saldo al final del año	<u>1,372,239</u>	<u>299,541</u>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Costo		
Saldo al inicio del período	6,627,003	0
Compras y adiciones	32,359	3,955,751
Reclasificación (Nota 10)	<u>12,870,832</u>	<u>2,671,252</u>
Saldo al final del período	<u>19,530,194</u>	<u>6,627,003</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del período	3,574,999	0
Reclasificación (Nota 10)	7,124,920	2,369,744
Gasto del año	<u>736,916</u>	<u>1,205,255</u>
Saldo al final del período	<u>11,436,835</u>	<u>3,574,999</u>
Saldo neto	<u>8,093,359</u>	<u>3,052,004</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra ascendían a B/.25,997,585 (2020: B/.15,994,369) y mantienen intereses por pagar por B/.88,826 (2020: B/.24,257) con vencimiento a septiembre 2021 (2020: a septiembre 2021) y tasas de interés anual del 1.83% al 2.79% (2020: 1.88%). Estos valores están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.33,625,250 (2020: instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.21,000,000). Véase la Nota 8.

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

(13) Financiamientos Recibidos

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

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Línea de crédito	De 0.44% a 3.03%	Varios hasta noviembre 2021	114,454,553	0
Línea de crédito	De 1.29% a 3.25%	Varios hasta Julio 2022	223,428,481	107,445,157
Línea de crédito	2.10	Varios hasta noviembre 2023	105,000,000	171,429,066
Línea de crédito	5.31%	Abril 2024	12,316,235	105,000,000
Línea de crédito	De 1.25% a 5.92%	Varios hasta diciembre 2025	171,396,165	12,308,183
Línea de crédito	4.12%	Febrero 2026	49,316,351	171,504,738
Línea de crédito	De 3.55% a 3.56%	Diciembre 2028	24,806,331	0
Línea de crédito	De 0.44% a 3.03%	Varios hasta noviembre 2021	<u>114,454,553</u>	<u>12,297,851</u>
Intereses por pagar			700,718,116	579,984,995
			<u>4,173,457</u>	<u>2,821,265</u>
			<u>704,891,573</u>	<u>582,806,260</u>

Financiamientos por B/.232,500,000 (2020: B/.232,500,000) están garantizados con instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales e instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.305,860,000 (2020: B/.346,760,000), respectivamente. Véase la Nota 8.

Al 31 de marzo de 2021, el Banco no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras.

(14) Bonos por Pagar

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

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Bonos corporativos – emisión noviembre 2017	4.38%	nov-22	299,204,118	299,204,118
Bonos corporativos - emisión de junio 2017 (CHF 100MM)	2.00%	ene-21	0	113,202,575
Serie R - emisión agosto de 2018	5.00%	ago-23	5,000,000	5,000,000
Serie S - emisión de diciembre de 2019	3.63%	dic-21	997,931	1,000,000
Serie T - emisión de febrero de 2020	4.13%	feb-25	6,969,293	7,000,000
Serie U - emisión de julio de 2020	3.75%	jul-22	1,992,379	2,000,000
Serie V – emisión de enero de 2021	2.88%	ene-23	<u>1,989,432</u>	<u>0</u>
Intereses por pagar			316,153,063	427,289,217
			<u>5,208,688</u>	<u>7,058,323</u>
			<u>321,361,751</u>	<u>434,347,540</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos por Pagar, continuación

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

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

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

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

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

Emisión de Bono Corporativo de junio 2017

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

Emisión de Bono Corporativo de noviembre 2017

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Valores Comerciales Negociables

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

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Serie AY	23-feb-21	2.25%	feb-22	4,400,000	0
Serie AX	08-feb-21	2.50%	feb-22	3,000,000	0
Serie AW	05-feb-21	2.50%	feb-22	1,500,000	0
Serie AV	21-ene-21	2.50%	ene-22	1,000,000	0
Serie AU	15-dic-20	2.75%	dic-21	5,000,000	5,000,000
Serie AT	14-dic-20	2.75%	dic-21	2,000,000	2,000,000
Serie AS	30-nov-20	2.75%	nov-21	1,500,000	1,500,000
Serie AR	23-nov-20	2.75%	nov-21	2,000,000	2,000,000
Serie AQ	26-oct-20	2.75%	oct-21	2,688,000	2,688,000
Serie AP	14-oct-20	2.75%	oct-21	2,000,000	2,000,000
Serie AO	08-oct-20	3.00%	oct-21	25,000,000	25,000,000
Serie AN	02-oct-20	2.75%	oct-21	2,250,000	2,250,000
Serie AM	29-sep-20	2.75%	sep-21	4,800,000	4,800,000
Serie AL	22-sep-20	2.75%	sep-21	1,500,000	1,500,000
Serie AK	31-ago-20	3.00%	ago-21	1,200,000	1,200,000
Serie AJ	17-ago-20	3.00%	ago-21	3,000,000	3,000,000
Serie AI	22-jul-20	3.25%	jul-21	5,000,000	5,000,000
Serie AH	03-jul-20	3.25%	jul-21	1,000,000	1,000,000
Serie AF	05-mar-20	3.00%	mar-21	1,254,000	1,254,000
Serie AE	07-feb-20	3.00%	feb-21	0	2,000,000
Serie AD	06-feb-20	3.00%	feb-21	0	1,000,000
Serie AA	27-ene-20	3.00%	ene-21	0	1,246,000
				<u>70,092,000</u>	<u>64,438,000</u>
Intereses por pagar				92,616	87,971
Comisiones diferidas				<u>(138,802)</u>	<u>(148,056)</u>
				<u>70,045,814</u>	<u>64,377,915</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

31 de marzo de 2021 (No Auditado)				
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	<u>17,303,346</u> <u>17,303,346</u>	<u>25,699,570</u> <u>25,699,570</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)				
	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>
Pasivos por arrendamientos	6.36%	Varios de 2021 a 2033	<u>17,681,588</u> <u>17,681,588</u>	<u>26,939,567</u> <u>26,939,567</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Hasta 1 año	1,713,586	1,138,069
De 1 a 3 años	2,135,015	2,275,311
De 3 a 5 años	2,135,015	20,144,464
Mas de 5 años	<u>19,715,954</u>	<u>3,381,723</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>25,699,570</u>	<u>26,939,567</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
Intereses por arrendamientos	279,138	309,761
Gastos por arrendamientos de activos de corto plazo y bajo valor	<u>836,186</u> <u>1,115,324</u>	<u>845,215</u> <u>1,154,976</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

En relación con los arrendamientos conforme a la NIIF 16, el Banco ha reconocido depreciación y gastos de intereses, en lugar de gastos de arrendamiento operativo. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, el Banco reconoció B/.519,923 (2020: B/.570,698) en concepto de gastos por depreciación y B/.279,138 (2020: B/.309,671) de gastos de intereses de estos arrendamientos. No se reconoce depreciación para el activo por derecho de uso que cumple con la definición de propiedad de inversión.

Al 31 de marzo de 2021, dentro del gasto por alquiler por B/.863,186 (2020: B/.845,215), se registraron gastos por alquiler de inmuebles por B/.694,507 (2020: B/.694,507).

(17) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Cuentas por pagar	17,698,291	19,205,387
Provisiones contratos de seguros, neto	13,350,045	10,894,791
Otros pasivos laborales	2,294,578	2,166,904
Depósitos de clientes	1,513,437	1,665,377
Prestaciones por pagar	1,113,155	1,383,065
Impuesto diferido	329,654	326,975
Reserva para pérdidas crediticias esperadas por compromisos irrevocables y cartas de crédito	208,466	250,412
Impuesto sobre la renta por pagar	59,151	150,118
Otros	10,861,790	6,469,301
Total	<u>47,428,567</u>	<u>42,512,330</u>

(18) Provisiones de los Contratos de Seguros

Al 31 de marzo de 2021, las provisiones por contrato de seguro en trámite se presentan netas de las provisiones por contratos de seguro:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Provisión para contratos de seguro	<u>13,350,045</u>	<u>10,894,791</u>
Total	<u>13,350,045</u>	<u>10,894,791</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Provisiones de los Contratos de Seguros, continuación

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

	<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>			<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>		
	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
Negocio en general						
Primas no devengadas	6,455,093	(2,428,929)	4,026,164	4,934,760	(1,816,402)	3,118,358
			0			0
Provisión para reclamos en trámites						
Ramos generales	1,849,967	(553,038)	1,296,929	1,521,869	(465,507)	1,056,362
Ramos de personas	3,701,615	(881,168)	2,820,447	3,052,690	(951,320)	2,101,370
Total de provisión para reclamos en trámites	5,551,582	(1,434,206)	4,117,376	4,574,559	(1,416,827)	3,157,732
			0			0
Negocio a largo plazo vida						
Provisiones para beneficios sin participación	1,343,370	0	1,343,370	1,385,472	0	1,385,472
			0			0
Total de provisiones de contratos de seguro	13,350,045	(3,863,135)	9,486,910	10,894,791	(3,233,229)	7,661,562

(19) Patrimonio

	<u>Número de Acciones</u>	
	<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>
Acciones comunes:		
Acciones autorizadas, sin valor nominal	50,000,000	50,000,000
Acciones emitidas y pagadas totalmente:		
Al inicio del año	16,862,753	16,862,753
Emitidas y pagadas durante el año	0	0
Total de acciones emitidas y en circulación, al final del año	16,862,753	16,862,753

Al 31 de marzo de 2021, las subsidiarias del Banco no mantienen capitalizaciones de utilidades no distribuidas (2020: B/. 17,892,633), por consiguiente, esas utilidades no distribuidas no están disponibles para su distribución en dividendos.

Acciones Preferidas

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

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

<u>Multibank Inc.</u>	<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2016	8,000,000 8,000,000	8,000,000 8,000,000	6.70%	No acumulativos	F

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Patrimonio, continuación

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(19) Patrimonio, continuación**

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

Al 31 de marzo de 2021, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.136,978 (2020: B/.6,105,489).

Exceso en adquisición de participación en subsidiarias:

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

<u>Empresa</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>31 de marzo de 2020 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>
MB Crédito, S. A.	Abril 2014	25%	(152,873) <u>(152,873)</u>	(152,873) <u>(152,873)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(19) Patrimonio, continuación****Escisión de activos, netos**

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(20) Ganancia Neta en Valores y Valuación de Derivados**

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores con cambios en resultados	(287,856)	848,906
Ganancia neta en venta de instrumentos de deuda con cambios en utilidades integrales	3,764,572	1,884,048
(Pérdida) ganancia no realizada transferida a resultados por aplicación de contabilidad de cobertura	(2,531,015)	3,726,284
Ganancia (pérdida) neta en revaluación de instrumentos derivados	2,430,633	(3,651,326)
(Pérdida) ganancia neta en cobertura de flujo de efectivo	(9,933)	7,845
Ganancia neta en venta de otros instrumentos financieros	<u>0</u>	<u>1,598</u>
	<u>3,366,401</u>	<u>2,817,355</u>

(21) Salarios y Otros Gastos del Personal

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
Salarios y otras remuneraciones	7,826,404	8,022,115
Prestaciones laborales	2,166,072	2,816,607
Indemnizaciones	353,671	982,862
Otros	<u>353,873</u>	<u>678,196</u>
	<u>10,700,021</u>	<u>12,499,780</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Gastos

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
Comunicaciones	461,662	391,818
Publicidad y mercadeo	215,379	828,800
Transporte de valores	160,255	219,658
Seguros	194,750	125,586
Papelería y útiles de oficina	70,014	106,988
Transporte y movilización	34,366	45,663
Viajes y reuniones	23,506	96,857
Otros	<u>714,713</u>	<u>667,198</u>
	<u>1,874,645</u>	<u>2,482,568</u>

(23) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

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

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

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

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

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

	<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de marzo de 2020</u> <u>(No Auditado)</u>
Impuesto corriente:		
Impuesto estimado	1,154,958	1,478,412
Ajuste de impuesto de ejercicios anteriores	(20,843)	172,437
Impuesto diferido:		
Originación y reversión de diferencias temporales	<u>(967,226)</u>	<u>(1,207,338)</u>
Total de (ingreso) gasto de impuesto sobre la renta	<u>166,889</u>	<u>443,511</u>

Adicionalmente, el impuesto sobre la renta diferido al 31 de marzo de 2021 por B/.329,654 (2020: B/.326,975), correspondiente al gasto de depreciación de la revaluación de inmuebles de 2014 y 2019, así como el efecto por los cambios en los estudios actuariales. Se reconoció en otras pérdidas integrales del año por B/.1,687 (2020: B/.127,941).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>4,607,595</u>	<u>4,967,668</u>
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	1,151,899	1,241,916
Efecto de tasas de operaciones en otras jurisdicciones y tipo de cambio	42,230	400,479
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(7,126,213)	(7,928,782)
Costos y gastos no deducibles	6,926,185	6,725,486
Arrastre de pérdidas fiscales	<u>(827,212)</u>	<u>4,412</u>
Total de (ingresos) gastos por impuesto sobre la renta	<u>166,889</u>	<u>443,511</u>

Tasa efectiva del impuesto sobre la renta:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
Utilidad antes de impuesto	<u>4,607,595</u>	<u>4,967,668</u>
Gasto de impuesto corriente	<u>166,889</u>	<u>443,511</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>3.62%</u>	<u>8.93%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)			31 de diciembre de 2020 (Auditado)		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Efectivo y equivalente de efectivo	878	0	878	1,987	0	1,987
Reserva para pérdidas en préstamos	18,606,380	0	18,606,380	16,800,317	0	16,800,317
Reserva puntos por fidelidad	118,335	0	118,335	128,400	0	128,400
Reserva riesgo legal	1,500	0	1,500	69,080	0	69,080
Deterioro prestamos modificados	592,709	0	592,709	549,300	0	549,300
Plan de beneficios a empleados (cambios en estudio actuarial)	35,478	0	35,478	35,470	0	35,478
Cuenta por cobrar estimación en recuperación de demanda	0	0	0	0	(67,580)	(67,580)
Diferencia en determinación de efectos en impuestos de subsidiarias	0	(241,916)	(241,916)	0	(241,916)	(241,916)
Reserva para otras cuentas por cobrar	244,320	0	244,320	311,124	0	311,124
Revaluación de propiedades	0	(369,181)	(369,181)	0	(367,494)	(367,494)
Provisiones varias	112,071	0	112,071	112,071	0	112,071
Derecho de uso de contratos de arrendamiento	4,406,235	(3,942,868)	463,367	4,500,383	(4,072,849)	427,534
Diferido propiedades de inversión	0	(53,023)	(53,023)	0	(53,023)	(53,023)
Compromisos irrevocables y cartas de crédito	52,117	0	52,117	62,603	0	62,603
Arrastre de pérdidas	<u>3,308,633</u>	<u>0</u>	<u>3,308,633</u>	<u>4,138,250</u>	<u>0</u>	<u>4,138,250</u>
Total	<u>27,478,656</u>	<u>(4,606,988)</u>	<u>22,871,668</u>	<u>26,708,993</u>	<u>(4,802,862)</u>	<u>21,906,131</u>
Compensación	<u>(4,277,334)</u>	<u>4,277,334</u>	<u>0</u>	<u>(4,475,887)</u>	<u>4,475,887</u>	<u>0</u>
	<u>23,201,322</u>	<u>(326,654)</u>	<u>22,871,668</u>	<u>22,233,106</u>	<u>(326,975)</u>	<u>21,906,131</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Reconocimiento en resultados	Reconocimiento en utilidades integrales	Saldo final
Efectivo y equivalente de efectivo	1,987	(1,109)	0	878
Reserva para pérdidas en préstamos	16,800,317	1,806,063	0	18,606,380
Reserva puntos por fidelidad	128,400	(10,065)	0	118,335
Reserva riesgo legal	69,080	(67,580)	0	1,500
Deterioro prestamos modificados	549,300	43,409	0	592,709
Plan de beneficios a empleados (cambios en estudio actuarial)	35,478	0	0	35,478
Cuenta por cobrar estimación en recuperación de demanda	(67,580)	67,580	0	0
Diferencia en determinación de efectos en impuestos de subsidiarias	(241,916)	0	0	(241,916)
Reserva para otras cuentas por cobrar	311,124	(66,803)	0	244,321
Revaluación de propiedades	(367,494)	0	(1,687)	(369,181)
Revaluación provisiones varias	112,071	0	0	112,071
Activo por derecho de Uso	4,500,383	(94,148)	0	4,406,235
Pasivos por derecho de Uso	(4,072,849)	129,981	0	(3,942,868)
Propiedades de Inversión	(53,023)	0	0	(53,023)
Compromisos Irrevocables y cartas de crédito	62,603	(10,486)	0	52,117
Arrastre de pérdidas	<u>4,138,250</u>	<u>(829,617)</u>	<u>0</u>	<u>3,308,633</u>
Total	<u>21,906,131</u>	<u>967,225</u>	<u>(1,687)</u>	<u>22,871,669</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos por B/.23,201,323. (2020: B/.22,233,106) se basa en los pronósticos de utilidad de la Administración (que se basa en la evidencia disponible incluyendo niveles históricos de rentabilidad), que indican que es probable que las compañías del Banco generarán futura renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

No se han reconocido activos por impuestos diferidos por B/.942,916 (2020: B/.1,740,747) procedentes de pérdidas fiscales acumuladas por B/.925,388 (2020: B/.925,388) y por reserva de cartera y otras cuentas por cobrar de B/.17,528, ya que no se cuenta con evidencia que indique que habrá renta gravable futura suficiente para que el Banco pueda utilizar los beneficios fiscales correspondientes. Las pérdidas fiscales acumuladas expiran entre 2021 y 2025.

El Banco mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas disponibles por B/.16,553,001. (2020: B/.16,553,001.), originadas por compañías incorporadas tanto en Panamá.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Impuesto sobre la Renta, continuación

Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

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

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

(24) Compromisos y Contingencias

Compromisos:

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2020 (Auditado)</u>
Cartas de crédito	15,020,836	7,137,714
Garantías financieras emitidas	120,096,011	115,496,041
Promesas de pago	<u>69,387,199</u>	<u>72,470,971</u>
	204,504,046	195,104,726
Reserva para pérdidas crediticias esperadas (Nota 17)	<u>(208,466)</u>	<u>(250,412)</u>
	<u>204,295,580</u>	<u>194,854,314</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Compromisos y Contingencias, continuación

Contingencias:

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

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

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

El Banco mantenía juicios ordinarios en su contra por B/.37,984,289 (2020: B/.35,924,289). La administración y los abogados del Banco, en estos casos, estiman que no se espera que la resolución de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de operación o los negocios del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias B/.650,000 (2020: B/.650,000).

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

Arrendamientos operativos según la NIIF 16:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Hasta 1 año	610,090	610,090
De 1 a 3 años	5,299,758	5,342,937
De 3 a 5 años	5,653,347	5,653,347
Mas de 5 años	<u>11,657,712</u>	<u>11,657,712</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>23,221,507</u>	<u>23,264,686</u>

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Arrendamiento operativo		
Ingresos de arrendamiento	<u>98,684</u>	<u>118,652</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron a la suma de 191,506,647 (2020: B/.192,162,454); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por B/.188,090,843 (2020: B/.188,746,651) y contratos de fideicomisos de administración por un total de B/.3,415,803 (2020: B/.3,415,803).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, efectivo y cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.353,212,497 (2020: B/.347,931,555).

El Banco mantiene dentro de su cartera de fondos en administración un total de B/.264,210,862 (2020: B/.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, conformada por Multibank Inc. y Multi Securities, Inc. (entidad administradora) mediante el Contrato de Servicios No. 008-2017 publicado en la Gaceta Oficial No.28379 del 04 de octubre de 2017. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(26) Instrumentos Financieros Derivados***Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés*

Al 31 de marzo de 2021, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés ("Interest Rate Swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

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

<u>31 de marzo de 2021</u> <u>(No Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	<u>20,500,000</u>	<u>0</u>	<u>3,814,978</u>

<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 1 año</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Canje de tasa de interés	<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.

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

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

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

Coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2021, el Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés y de canje cruzado de tasas de cambio ("Cross Currency Swaps") para reducir el riesgo de tipo de cambio de pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda. Con fecha 12 de enero 2021 se cierra la posición que mantenía el Banco.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

<u>31 de diciembre de 2020</u> <u>(Auditado)</u> <u>Tipo de instrumento</u>	<u>Vencimiento remanente</u> <u>del valor nominal</u> <u>Más de 3 años</u>	<u>Valor razonable</u>	
		<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>
	<u>31 de marzo de</u> <u>2021</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u> <u>(Auditado)</u>	
Activos financieros a valor razonable		0	9,583,501
Pasivos financieros a valor razonable		<u>(3,814,978)</u>	<u>(6,245,611)</u>
Neto		<u>(3,814,978)</u>	<u>(3,337,890)</u>

Ver descripción de los niveles en la Nota 29.

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	31 de marzo de 2021	
	(No Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:		
Préstamos	<u>3,102,417</u>	<u>1,723,022</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>362,378</u>	<u>5,496</u>
Cuentas por cobrar	<u>59,659,877</u>	<u>0</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	<u>65,873,792</u>	<u>12,899</u>
Depósitos de ahorros	<u>5,341</u>	<u>1,772,435</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>169,630,000</u>	<u>1,217,001</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,679,846</u>	<u>3,799</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>50,414</u>	<u>13,330</u>
Otros ingresos por:		
Servicios de administración	<u>77,988</u>	<u>0</u>
Ingreso por alquiler	<u>4,500</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>1,909,427</u>	<u>11,052</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>106,500</u>
Comunicación	<u>77,716</u>	<u>0</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>1,927,889</u>
Alquileres	<u>391,097</u>	<u>0</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	31 de diciembre de 2020	
	(Auditado)	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:		
Préstamos	<u>3,102,417</u>	<u>1,952,470</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>295,957</u>	<u>542</u>
Cuentas por cobrar	<u>59,090,975</u>	<u>0</u>
Pasivos:		
Depósitos a la vista	<u>63,476,699</u>	<u>55,947</u>
Depósitos de ahorros	<u>5,327</u>	<u>1,797,775</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>169,630,000</u>	<u>652,001</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>1,562,855</u>	<u>2,134</u>
31 de marzo de 2020		
(No Auditado)		
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	<u>454,081</u>	<u>45,437</u>
Inversiones a costo amortizado	<u>340,000</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos	<u>145,358</u>	<u>64,544</u>
Gastos generales y administrativos:		
Dietas	<u>0</u>	<u>78,149</u>
Salarios y otros beneficios	<u>0</u>	<u>1,160,079</u>
Alquileres	<u>584,813</u>	<u>0</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos varios desde mayo de 2021 hasta agosto de 2045 (2020: desde mayo de 2021 hasta julio de 2048) y devengan una tasa de interés anual que oscila entre 3.25% y 24.50% (2020: 2.75% y 19.00%).

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantía de efectivo por B/.68,103 (2020: B/.60,103) y garantías de bienes inmuebles por B/.2,614,504 (2020: B/.2,754,550)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Información por Segmentos

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

<u>31 de marzo de 2021 (No Auditado)</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	58,119,616	32,180	182,410	0	58,334,206
Gastos por intereses	32,684,399	330	0	(28,123)	32,656,606
Otros ingresos, neto	4,092,121	680,348	1,696,780	367,846	6,837,095
Provisión por deterioro en activos financieros	8,608,278	124,730	4,819	0	8,737,827
Gastos generales y administrativos	<u>18,025,045</u>	<u>287,363</u>	<u>849,121</u>	<u>7,745</u>	<u>19,169,274</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>2,894,015</u>	<u>300,105</u>	<u>1,025,250</u>	<u>388,224</u>	<u>4,607,594</u>
Total de activos	<u>4,811,663,883</u>	<u>6,519,313</u>	<u>50,892,737</u>	<u>(38,634,300)</u>	<u>4,830,441,633</u>
Total de pasivos	<u>4,372,716,988</u>	<u>472,914</u>	<u>18,652,117</u>	<u>24,283,710</u>	<u>4,416,125,729</u>
<u>31 de marzo de 2020 (No Auditado)</u>	<u>Servicios Financieros</u>	<u>Administración de Fondos</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	64,227,344	30,073	212,143	0	64,469,560
Gastos por intereses	36,189,281	144	0	(18,333)	36,171,092
Otros ingresos, neto	4,249,476	477,210	2,303,154	307,995	7,337,835
Provisión por deterioro en activos financieros	9,151,125	0	2,639	0	9,153,764
Gastos generales y administrativos	<u>20,383,270</u>	<u>339,907</u>	<u>1,121,377</u>	<u>(329,683)</u>	<u>21,514,871</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>2,753,144</u>	<u>167,232</u>	<u>1,391,281</u>	<u>656,011</u>	<u>4,967,668</u>
Total de activos	<u>4,863,054,903</u>	<u>6,376,792</u>	<u>46,950,528</u>	<u>(37,219,185)</u>	<u>4,879,163,038</u>
Total de pasivos	<u>4,414,361,509</u>	<u>613,253</u>	<u>15,577,121</u>	<u>19,918,629</u>	<u>4,450,470,512</u>

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)		31 de diciembre de 2020 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	116,770,587	116,770,587	129,553,722	129,553,722
Instrumentos financieros derivados	0	0	9,583,501	9,583,501
Valores valor razonable con cambios en resultados	44,520,222	44,520,222	44,819,334	44,819,334
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	871,462,995	871,462,995	927,081,358	927,081,358
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	95,547,786	79,114,388	81,368,722	79,114,388
Préstamos, netos	<u>3,227,279,141</u>	<u>3,295,067,003</u>	<u>3,174,789,806</u>	<u>3,234,520,970</u>
	<u>4,355,580,731</u>	<u>4,406,935,195</u>	<u>4,367,196,443</u>	<u>4,424,673,273</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)		31 de diciembre de 2020 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Pasivos				
Depósitos a plazo	2,189,599,868	2,377,444,362	2,220,358,745	2,406,650,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	26,086,211	26,118,048	16,018,626	16,004,804
Financiamientos recibidos	704,891,573	719,283,773	582,806,260	593,886,560
Pasivos por arrendamientos	17,303,346	23,738,951	17,681,588	23,738,951
Bonos por pagar	321,361,751	329,059,522	434,347,540	444,891,466
Valores comerciales negociables	70,045,814	70,045,814	64,377,915	64,377,915
Instrumentos financieros derivados	<u>3,814,978</u>	<u>3,814,978</u>	<u>6,245,611</u>	<u>6,245,611</u>
	<u>3,333,103,541</u>	<u>3,549,505,448</u>	<u>3,341,836,285</u>	<u>3,555,796,171</u>

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

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				
Acciones comunes extranjera	0	0	23,218	23,218
Acciones locales y fondos de renta fija	0	2,771,271	1,522,894	4,294,165
Bonos corporativos extranjeros	8,989,320	15,045,046	0	24,034,366
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	10,127,667	84,398,454	44,874,990	139,401,111
Bonos de la República de Panamá	0	212,078,370	0	212,078,370
Bonos de otros gobiernos	0	42,592,183	0	42,592,183
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	<u>353,117,991</u>	<u>137,914,138</u>	<u>0</u>	<u>491,032,129</u>
	<u>372,234,978</u>	<u>494,799,462</u>	<u>46,421,102</u>	<u>977,312,519</u>
Intereses por cobrar				<u>2,527,675</u>
Total de instrumentos de deuda a VRCUI, instrumentos a VRRCR e instrumentos financieros derivados activos para cobertura a VRRCR:				<u>915,983,217</u>
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>3,814,978</u>	<u>0</u>	<u>3,814,978</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)				
Activos:				
Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				
Acciones comunes extranjera	0	0	24,228	24,228
Acciones locales y fondos de renta fija	0	442,481	24,860,939	25,303,420
Bonos corporativos extranjeros	10,087,720	5,057,075	0	15,144,795
Bonos corporativos y fondos de renta fija locales	21,450,276	72,127,019	24,021,191	117,598,486
Bonos de la República de Panamá	0	150,746,010	0	150,746,010
Bonos de otros gobiernos	0	84,250,172	0	84,250,172
Bonos del Gobierno de EEUU y agencias	499,914,426	74,747,481	0	574,661,907
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>9,583,501</u>	<u>0</u>	<u>9,583,501</u>
	<u>531,452,422</u>	<u>396,953,739</u>	<u>48,906,358</u>	<u>977,312,519</u>
Intereses por cobrar				<u>4,171,674</u>
Total de Instrumentos de deuda a VRCUI e instrumentos a VRRCR:				<u>981,484,193</u>
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	<u>0</u>	<u>6,245,611</u>	<u>0</u>	<u>6,245,611</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

	31 de marzo de <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2020</u> (Auditado)
Saldo al inicio del período	48,906,358	225,870,223
Ventas y redenciones	(23,338,045)	(41,752,952)
Cambios en valor razonable	0	(34,316,208)
Reclasificación de niveles	<u>20,852,789</u>	<u>(100,894,705)</u>
Saldo al final del período	<u>46,421,102</u>	<u>48,906,358</u>

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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



MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	116,770,587	116,770,587
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	24,055,858	55,058,530	79,114,388
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,295,067,003</u>	<u>3,295,067,003</u>
	<u>0</u>	<u>24,055,858</u>	<u>3,466,896,120</u>	<u>3,490,951,978</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,377,444,362	2,377,444,362
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	26,118,048	26,118,048
Financiamientos recibidos	0	0	719,283,773	719,283,773
Pasivos por arrendamientos	0	0	23,738,951	23,738,951
Bonos por pagar	0	0	329,059,522	329,059,522
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,045,814</u>	<u>70,045,814</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,545,690,470</u>	<u>3,545,690,470</u>

31 de diciembre de 2020 (Auditado)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	129,553,722	129,553,722
Instrumentos de deuda a costo amortizado	0	0	79,114,388	79,114,388
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,234,520,970</u>	<u>3,234,520,970</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,443,189,080</u>	<u>3,443,189,080</u>
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	0	2,406,650,864	2,406,650,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	16,004,804	16,004,804
Financiamientos recibidos	0	0	593,886,560	593,886,560
Pasivos por arrendamientos	0	0	23,738,951	23,738,951
Bonos por pagar	0	0	444,891,466	444,891,466
Valores comerciales negociables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64,377,915</u>	<u>64,377,915</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,549,550,560</u>	<u>3,549,550,560</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

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

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de septiembre de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

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

Regulación en la República de Colombia

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

Regulación en la República de Costa Rica

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) *Ley de Empresas Financieras*

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

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(d) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

Reserva de seguros

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

(e) *Ley de Valores*

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

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

(f) *Ley de Fideicomiso*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(g) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

El Banco mantiene una reserva regulatoria por B/.2,436,136 (2020: B/.2,219,771) conforme al Acuerdo No.3-2009.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Provisiones específicas

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

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

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

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)		31 de diciembre de 2020 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Normal	2,750,650,799	0	2,701,665,009	0
Mención especial	92,600,779	13,854,005	285,457,500	19,763,746
Subnormal	253,818,484	15,949,908	70,522,048	7,692,527
Dudoso	28,183,972	6,007,044	22,037,799	6,151,169
Irrecuperable	50,284,768	16,784,465	52,757,715	17,771,022
Monto bruto	<u>3,175,538,802</u>	<u>52,595,422</u>	<u>3,132,440,071</u>	<u>51,378,464</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Cartas de crédito	Provisión	Garantías emitidas	Provisión
Normal	14,984,702	0	119,136,011	0
Mención especial	36,134	0	500,000	0
Sub Normal	0	0	10,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	15,020,836	0	120,096,011	450,000

31 de diciembre de 2020 (Auditado)	Cartas de crédito	Provisión	Garantías emitidas	Provisión
Normal	7,008,176	0	114,536,041	0
Mención especial	129,538	0	500,000	0
Sub Normal	0	0	10,000	0
Irrecuperable	0	0	450,000	450,000
Total	7,137,714	0	115,496,041	450,000

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

31 de marzo de 2021 (No Auditado)		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>37,551,454</u>	<u>52,032,802</u>	<u>89,584,256</u>
31 de diciembre de 2020 (Auditado)		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>17,024,904</u>	<u>65,718,952</u>	<u>82,743,856</u>

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

El saldo de los préstamos reestructurados al 31 de marzo de 2021 ascendía a B/.182,970,161 (2020: B/.178,399,719).

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

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

Provisión dinámica

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
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>

El Banco por requerimientos del Acuerdo No. 4-2013, constituyó en 2020 una reserva regulatoria por B/.241,534 (2020: B/.199,588) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los Bancos bancarios”, el Acuerdo No. 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No. 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigor para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. Al 31 de marzo de 2021 los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.2,581,589,384 (2020: B/.2,566,022,197).

Promulgación del Acuerdo No. 3-2018 “por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación”. Este acuerdo entrará en vigencia el 1 de diciembre de 2019, correspondiendo el cumplimiento del mismo al trimestre con cierre al 31 de diciembre de 2019. Los bancos están obligados a los requerimientos mínimos de capital por riesgos de mercado calculados según se establece en el Anexo Técnico. Los bancos deben cumplir diariamente con los requerimientos de capital exigidos. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2019, no se determinaron impactos por este concepto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Promulgación del Acuerdo No. 11-2018 “Por medio del cual se dictan nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo”. Este acuerdo entrará en vigencia el 31 de diciembre de 2019. Entre sus nuevas disposiciones establece el cálculo de los activos ponderados por riesgo operativo, los cuales se determinarán multiplicando por el factor 0.75, el monto del Índice de Negocio (IN) según se define este concepto en el Anexo Técnico, por el coeficiente de capital vigente en la fecha de cumplimiento. La frecuencia del cálculo es trimestral, siguiendo las reglas operativas establecidas por la Superintendencia. Al 31 de marzo de 2021, los activos ponderados por riesgo por este concepto incluyen B/.114,492,028 (2020: B/.124,909,208).

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2020:

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	31 de marzo de <u>2021</u> <u>(No Auditado)</u>	31 de diciembre de <u>2020</u> <u>(Auditado)</u>
Al cierre del año	717.45%	269.03%
Promedio del año	549.92%	420.41%
Máximo del año	850.66%	744.96%
Mínimo del año	180.99%	159.79%

Gestión del riesgo país

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

Se encontrarán sujetos a riesgo país:

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Inversiones en Valores

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

Pandemia COVID-19

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

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

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

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

El Órgano Ejecutivo y la Asociación Bancaria de Panamá (ABP), celebraron en fecha 4 de mayo del presente año, un Acuerdo mediante el cual las entidades bancarias miembros de dicho gremio asumen el compromiso de extender la moratoria hasta el 31 de marzo de 2021, como medida de alivio financiero dirigida a los clientes que se mantengan afectados económicamente por el COVID-19.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

La Superintendencia, aclara que la moratoria adicional adoptada por los bancos miembros de la ABP no constituye un Acuerdo Bancario dictado por la entidad reguladora. Esta extensión adicional hasta el 31 de marzo de 2021 se rige por la regulación bancaria vigente en materia de préstamos modificados. La moratoria aplica a:

Préstamos hipotecarios residenciales	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos personales	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos de autos	Hasta el 30 de junio de 2021
Tarjetas de crédito	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos a la pequeña y mediana empresa	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos comerciales	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos al sector transporte	Hasta el 30 de junio de 2021
Préstamos al sector agropecuario	Hasta el 30 de junio de 2021

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

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 del 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 del 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de marzo de 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	31 de marzo de 2021 (No Auditado)			
	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados:				
Consumo	60,565,563	471,799,095	1,808,782	534,173,440
Corporativo	<u>702,697,355</u>	<u>22,483,501</u>	<u>44,018,820</u>	<u>769,199,676</u>
Total préstamos modificados	<u>763,262,918</u>	<u>494,282,596</u>	<u>45,827,602</u>	<u>1,303,373,116</u>
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	14,371,741	4,395,791	0	18,767,532
(-) Préstamos modificados en clasificación diferente a normal y mención especial	6,757,900	21,944,201	41,735,891	70,437,992
(+) Intereses y comisiones acumulados por cobrar	43,676,207	23,110,513	281,106	67,047,826
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>785,809,484</u>	<u>491,053,117</u>	<u>4,352,817</u>	<u>1,281,215,418</u>
Provisiones:				
Provisión NIIF 9	(4,420,090)	(17,830,267)	(1,511,582)	(23,761,939)
Provisión genérica (complemento a 1.5%)	0	0	0	0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)	(8,971,607)	(5,606,366)	(49,696)	(14,627,669)
Total provisiones y reservas				<u>(38,389,607)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

	31 de diciembre de 2020 (Auditado)			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>28,242,172</u>	<u>642,342,066</u>
Total préstamos modificados	<u>666,411,803</u>	<u>494,496,826</u>	<u>30,192,387</u>	<u>1,191,101,016</u>
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	28,670,841	5,766,448	0	32,452,294
(-) Préstamos modificados en clasificación diferente a normal y mención especial	8,829,568	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)	(154,988)	(13,089,052)
Total provisiones y reservas				<u>(35,329,448)</u>

Como se explica en la Nota 4(f) sobre los efectos de la COVID-19, a partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un periodo de gracia automático a los prestatarios afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de marzo de 2021 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron. Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de periodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por la pandemia.

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

La COVID-19 ha resultado en una interrupción en las actividades económicas que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando negativamente el negocio del Banco, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. Los flujos de efectivo del banco se han visto disminuidos significativamente como consecuencia de las moratorias antes mencionadas, como se muestra en el siguiente cuadro que detalla el porcentaje del valor de los préstamos mención especial modificado, incluyendo intereses, que al 31 de marzo 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:

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(31) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

31 de marzo de 2021 (No Auditado)	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	72.27%	0.56%	0.25%	26.93%
Préstamos corporativos	15.48%	0.88%	2.24%	81.40%
31 de diciembre de 2020 (Auditado)	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	2.87%	0.62%	1.05%	7.44%
Préstamos corporativos	0.55%	0.10%	1.37%	10.75%

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Es importante notar que además de los préstamos mención especial modificado, el Banco tiene préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020. El cuadro siguiente muestra los montos de estos préstamos que al 31 de marzo de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual (en miles de B/.):

31 de marzo de 2021 (Auditado)	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
	(en miles de B/.)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	157	92	149	1,050
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	1,605	0	59,129
31 de diciembre de 2020 (No Auditado)	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días	Más de 270 días
	(en miles de B/.)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	0	1,932	0	2,981
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	12,203	8,415	7,660	55,289

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Flujos de Efectivo Consolidados de los Pasivos Financieros

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

	<u>31 de marzo 2021</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Exclusión de activos, netos</u>	<u>Efectos en tipos de cambio</u>	<u>Intereses por pagar y amortizaciones</u>	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Operaciones que no generaron flujos de efectivo						
Pasivos financieros:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	26,086,211	10,003,216	0	0	64,369	16,018,626
Financiamientos recibidos	704,891,573	120,733,121	-	0	1,352,192	582,806,260
Pasivos por arrendamientos	17,303,346	(378,242)	0	0	0	17,681,588
Bonos por pagar	321,361,751	(101,637,683)	0	(9,619,013)	(1,729,093)	434,347,540
Valores comerciales negociables	<u>70,045,814</u>	<u>5,660,893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,008</u>	<u>64,377,915</u>
Total	<u>1,139,688,695</u>	<u>34,381,305</u>	<u>0</u>	<u>(9,619,013)</u>	<u>(305,526)</u>	<u>1,115,231,929</u>

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

	<u>31 de marzo 2021</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Apropiación de utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidades del periodo</u>	<u>Exclusión de activos, netos</u>	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>
Operaciones que no generaron flujos de efectivo						
Patrimonio:						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	8,000,000	0	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	<u>153,160,097</u>	<u>(136,978)</u>	<u>(933,707)</u>	<u>4,440,706</u>	<u>0</u>	<u>149,790,076</u>
Total	<u>344,805,990</u>	<u>(136,978)</u>	<u>(933,707)</u>	<u>4,440,706</u>	<u>0</u>	<u>341,435,969</u>

	<u>31 de diciembre 2020</u> <u>(Auditado)</u>	<u>Flujos de Efectivo</u>	<u>Apropiación de utilidades Retenidas</u>	<u>Utilidades del periodo</u>	<u>Exclusión de activos, netos</u>	<u>31 de diciembre 2019</u> <u>(Auditado)</u>
Patrimonio:						
Acciones comunes	183,645,893	0	0	0	0	183,645,893
Acciones preferidas	8,000,000	(102,000,000)	0	0	0	110,000,000
Utilidades retenidas	<u>149,790,076</u>	<u>(12,553,940)</u>	<u>(12,126,844)</u>	<u>(22,759,718)</u>	<u>(47,550,827)</u>	<u>244,781,405</u>
Total	<u>341,435,969</u>	<u>(114,553,940)</u>	<u>(12,126,844)</u>	<u>(22,759,718)</u>	<u>(47,550,827)</u>	<u>538,427,298</u>

gal me

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

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

31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
Activos									
Efectivo y efectos de caja	21,008,879	0	21,008,879	21,007,573	250	0	650	406	0
Depósitos en bancos:									
A la vista - locales	21,693,923	(15,224,099)	36,918,022	21,044,184	347,280	1,070,324	13,127,531	1,072,153	256,550
A la vista - extranjeros	28,875,229	0	28,875,229	28,871,233	3,996	0	0	0	0
A plazo - locales	10,500,000	(14,983,115)	25,483,115	4,000,000	3,500,000	410,000	17,573,115	0	0
A plazo - extranjeros	106,231,840	0	106,231,840	106,000,000	0	0	0	231,840	0
Reserva de deterioro de efectivo	(3,511)	0	(3,511)	(815)	0	0	(2,696)	0	0
Intereses por cobrar	42,258	(432,446)	474,704	3,308	27,247	6,741	437,408	0	0
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos a costo amortizado	188,348,618	(30,639,660)	218,988,278	180,925,483	3,878,773	1,487,065	31,136,008	1,304,399	256,550
Valores a valor razonable con cambios en resultados	44,520,222	0	44,520,222	41,854,231	303,715	0	2,362,276	0	0
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales	871,462,995	0	871,462,995	869,750,682	0	0	1,712,313	0	0
Instrumentos de deuda a costo amortizado, neto	95,547,786	0	95,547,786	95,547,786	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos:									
Sector interno	3,013,375,004	(24,411,262)	3,037,786,266	3,037,786,266	0	0	0	0	0
Sector externo	162,163,798	0	162,163,798	160,157,274	0	0	0	2,006,524	0
Intereses por cobrar	104,646,043	(298,263)	104,944,306	104,878,415	0	0	0	65,891	0
Reserva para pérdidas en préstamos	(52,571,400)	24,709,525	(77,280,925)	(77,155,029)	0	0	0	(125,896)	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(334,304)	0	(334,304)	(309,000)	0	0	0	(25,304)	0
Préstamos, neto	3,227,279,141	0	3,227,279,141	3,225,357,926	0	0	0	1,921,215	0
Inversión en subsidiarias	0	(47,113,239)	47,113,239	47,113,239	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	53,735,689	0	53,735,689	30,293,774	0	0	2,422,050	0	21,019,865
Obligaciones de clientes por aceptaciones	153,795,645	0	153,795,645	153,795,645	0	0	0	0	0
Plusvalía	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	23,201,322	35,478	23,165,844	23,133,350	31,528	966	0	0	0
Otros activos	172,550,215	(17,328,859)	189,879,074	173,892,816	579,466	237,800	13,260,090	1,851,434	57,468
Total de activos	4,830,441,633	(95,046,280)	4,925,487,913	4,841,664,932	4,793,482	1,725,831	50,892,737	5,077,048	21,333,883

*Jul
ve*

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>									
Pasivos:									
Depósitos de clientes:									
A la vista - locales	238,468,466	(13,152,511)	251,620,977	251,620,977	0	0	0	0	0
A la vista - extranjeros	209,936,994	(1,072,153)	211,009,147	211,009,147	0	0	0	0	0
De ahorros	405,272,413	(999,434)	406,271,847	406,271,847	0	0	0	0	0
A plazo fijo - locales	1,448,492,389	(14,983,115)	1,463,475,504	1,463,475,504	0	0	0	0	0
A plazo fijo - extranjeros	707,210,874	0	707,210,874	707,210,874	0	0	0	0	0
Intereses por pagar	33,896,605	(432,446)	34,329,051	34,329,051	0	0	0	0	0
Total de depósitos de clientes	3,043,277,741	(30,639,659)	3,073,917,400	3,073,917,400	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	26,086,211	0	26,086,211	26,086,211	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	704,891,573	0	704,891,573	704,891,573	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamientos	17,303,346	0	17,303,346	17,303,346	0	0	0	0	0
Bonos por pagar	321,361,751	0	321,361,751	321,361,751	0	0	0	0	0
Valores comerciales negociables	70,045,814	0	70,045,814	70,045,814	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	153,795,645	0	153,795,645	153,795,645	0	0	0	0	0
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura a valor razonable	3,814,978	0	3,814,978	3,814,978	0	0	0	0	0
Cheques de gerencia y certificados	28,120,103	0	28,120,103	28,120,103	0	0	0	0	0
Otros pasivos	47,428,567	(17,186,941)	64,615,508	27,905,760	441,359	31,555	18,652,117	91,574	17,493,143
Total de pasivos	4,416,125,729	(47,826,600)	4,463,952,329	4,427,242,581	441,359	31,555	18,652,117	91,574	17,493,143
Patrimonio:									
Acciones comunes	183,645,893	(14,493,554)	198,139,447	183,645,893	1,300,000	400,000	7,165,329	5,628,225	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)	0	(152,873)	(152,873)	0	0	0	0	0
Reservas	69,662,787	(12,590,946)	82,253,733	69,769,222	0	0	5,751,101	3,087,785	3,645,625
Utilidades no distribuidas	153,160,097	(20,135,180)	173,295,277	153,160,109	3,052,123	1,294,276	19,324,190	(3,730,536)	195,115
Total de patrimonio	414,315,904	(47,219,680)	461,535,584	414,422,351	4,352,123	1,694,276	32,240,620	4,985,474	3,840,740
Total de pasivos y patrimonio	4,830,441,633	(95,046,280)	4,925,487,913	4,841,664,932	4,793,482	1,725,831	50,892,737	5,077,048	21,333,883

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

gal
ve

Anexo de consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Total consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Multibank Inc.</u>	<u>Multi Securities, Inc.</u>	<u>Multi Trust, Inc.</u>	<u>Multibank Seguros, S.A. y Sub.</u>	<u>MB Crédito y Subsidiaria</u>	<u>Orbis Real Estate, Inc.</u>
Ingresos por intereses y comisiones:									
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	51,665,723	(330)	51,666,053	51,642,623	0	0	0	23,430	0
Depósitos a plazo	98,926	(122,507)	221,433	25,967	28,123	3,082	162,564	1,697	0
Inversiones	4,396,793	0	4,396,793	4,375,972	975	0	19,846	0	0
Comisiones de préstamos	2,172,764	0	2,172,764	2,174,129	0	0	0	(1,365)	0
Total de ingresos por intereses y comisiones	58,334,206	(122,837)	58,457,043	58,218,691	29,098	3,082	182,410	23,762	0
Gastos de intereses:									
Depósitos	23,962,556	(122,507)	24,085,063	24,085,063	0	0	0	0	0
Financiamientos	4,608,743	(330)	4,609,073	4,608,743	330	0	0	0	0
Bonos	4,085,307	0	4,085,307	4,085,307	0	0	0	0	0
Total de gastos por intereses	32,656,606	(122,837)	32,779,443	32,779,113	330	0	0	0	0
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	25,677,600	0	25,677,600	25,439,578	28,768	3,082	182,410	23,762	0
Provisión por deterioro en activos financieros:									
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos	(4,436)	0	(4,436)	(2,668)	0	0	(1,768)	0	0
Provisión para pérdidas en préstamos	9,108,496	0	9,108,496	9,554,128	0	0	0	(445,632)	0
Provisión para pérdida en cuentas por cobrar	123,823	0	123,823	33,558	124,439	291	(33,134)	(1,331)	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a CA	357,136	0	357,136	357,136	0	0	0	0	0
Reversión de provisión para pérdidas en instrumentos de deuda a VRCUI	(880,271)	0	(880,271)	(886,913)	0	0	6,642	0	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	16,972,852	0	16,972,852	16,384,337	(95,671)	2,791	210,670	470,725	0
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:									
Honorarios y otras comisiones ganadas	3,828,484	0	3,828,484	2,955,447	598,412	58,672	206,638	9,315	0
Ganancia neta en venta de valores y valuación de derivados	3,366,401	0	3,366,401	3,346,383	17,265	0	2,753	0	0
Ganancia en moneda extranjera	155,668	(1,116)	156,784	159,004	3,569	0	0	(5,789)	0
Primas de seguros, netas	1,674,555	0	1,674,555	0	0	0	1,674,555	0	0
Comisiones incurridas	(2,476,975)	0	(2,476,975)	(2,368,694)	(97,121)	0	(7,565)	(3,595)	0
Otros, neto	1,411,413	(151,509)	1,562,922	1,741,605	99,551	0	(212,679)	(72,455)	6,900
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	(1,113,583)	0	(1,113,583)	(1,006,733)	0	0	0	(106,850)	0
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	6,845,963	(152,625)	6,998,588	4,827,012	621,676	58,672	1,663,702	(179,374)	6,900
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otros costos de personal	10,700,021	0	10,700,021	9,829,085	165,865	0	543,317	161,754	0
Honorarios profesionales	690,752	0	690,752	515,744	17,060	3,269	48,229	106,450	0
Depreciación y amortización	1,863,593	0	1,863,593	1,742,797	20,605	0	56,698	43,493	0
Mantenimiento de locales y equipos	2,393,033	0	2,393,033	2,348,249	9,340	0	28,556	6,888	0
Alquiler	836,186	(42,000)	878,186	801,110	11,614	0	5,508	59,954	0
Impuestos varios	852,990	0	852,990	737,953	16,156	13,402	33,397	46,819	5,263
Otros	1,874,645	(110,625)	1,985,270	1,786,888	25,511	4,541	133,416	34,914	0
Total de gastos generales y administrativos	19,211,220	(152,625)	19,363,845	17,761,826	266,151	21,212	849,121	460,272	5,263
Participación patrimonial	0	963,271	(963,271)	(963,271)	0	0	0	0	0
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	4,607,595	(963,271)	5,570,866	4,412,794	259,854	40,251	1,025,251	(168,921)	1,637
Impuesto sobre la renta, neto	(166,889)	0	(166,889)	27,912	(14,062)	(3,183)	(175,007)	0	(2,549)
Pérdida neta del período	4,440,706	(963,271)	5,403,977	4,440,706	245,792	37,068	850,244	(168,921)	(912)

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