

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

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros consolidados





KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de Multibank Inc.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Multibank Inc. y Subsidiarias (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de resultados, utilidades (pérdidas) integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

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

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

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo el impacto de la pandemia, Covid-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 70% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2021. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V. con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) #4378.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo Carvajal, Socio de auditoría; Nicole Ramsauer, Socia de auditoría de tecnología; Luis Laguerre, Socio de auditoría de impuesto; Wuilliam Guerra, Gerente Senior de auditoría; Antonella Alarcón, Gerente Senior de auditoría de impuesto; Magdiel Rodríguez, Gerente de auditoría de tecnología; y Manuel Pino, Supervisor de auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá
17 de febrero de 2022

Ricardo A. Carvajal V.

Ricardo A. Carvajal V.
Socio
C.P.A. 4378

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja		21,963,899	20,587,457
Depósitos en bancos:			
A la vista		52,800,755	52,667,241
A plazo		108,915,705	129,553,722
Total de depósitos en bancos		161,716,460	182,220,963
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4, 7	183,680,359	202,808,420
Inversiones en valores	4, 8, 28	915,886,007	1,053,269,414
Instrumentos financieros derivados	17	254,004	9,583,501
Préstamos		3,497,349,852	3,224,634,916
Provisión para pérdidas en préstamos		(79,132,068)	(49,845,110)
Préstamos a costo amortizado	4, 9, 28	3,418,217,784	3,174,789,806
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	10	55,190,737	60,458,170
Obligaciones de clientes por aceptaciones	4	98,842,541	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	4	123,243,466	120,595,573
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(794,782)	(1,517,299)
Activos intangibles	11	9,784,721	3,052,004
Impuesto sobre la renta diferido	26	30,171,865	22,233,106
Otros activos	12	43,291,323	39,652,511
Total de activos		<u>4,877,768,025</u>	<u>4,879,163,038</u>

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		365,929,204	446,847,449
Ahorros		409,781,063	384,127,180
A plazo fijo		<u>2,170,986,203</u>	<u>2,220,358,745</u>
Total de depósitos de clientes	4, 13, 28	<u>2,946,696,470</u>	<u>3,051,333,374</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra			
Obligaciones financieras	14	918,241,637	582,806,260
Otras obligaciones financieras	15	393,918,933	498,725,455
Pasivos por arrendamientos	16	16,974,135	17,681,588
Instrumentos financieros derivados	17	5,016,916	6,245,611
Aceptaciones pendientes	4	98,842,541	194,237,832
Impuesto sobre la renta por pagar		240,207	150,118
Impuesto sobre la renta diferido	26	335,491	326,974
Otros pasivos	18	60,738,860	82,944,674
Total de pasivos		<u>4,467,195,163</u>	<u>4,450,470,512</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	20	183,645,893	183,645,893
Capital adicional pagado	20	(152,873)	(152,873)
Acciones preferidas	20	0	8,000,000
Utilidades no distribuidas		177,199,706	149,790,076
Reservas voluntarias de capital		177,769	177,769
Reservas regulatorias		71,286,960	84,397,821
Otros resultados integrales	21	<u>(21,584,593)</u>	<u>2,833,840</u>
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		<u>410,572,862</u>	<u>428,692,526</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>4,877,768,025</u></u>	<u><u>4,879,163,038</u></u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		392,023	1,150,471
Inversiones a valor razonable		11,783,443	12,637,830
Inversiones a costo amortizado		5,325,803	5,068,189
Préstamos		214,487,849	217,859,897
Total de ingresos por intereses	30	<u>231,989,118</u>	<u>236,716,387</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		93,092,807	98,288,243
Obligaciones financieras		20,417,744	20,720,676
Otras obligaciones financieras		17,653,914	24,089,380
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		581,749	760,958
Pasivos por arrendamientos		1,121,176	1,270,658
Total de gastos por intereses	30	<u>132,867,390</u>	<u>145,129,915</u>
Ingreso neto de intereses	31	<u>99,121,728</u>	<u>91,586,472</u>
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	4	43,714,554	70,379,776
(Reversión) provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en banco	4	(304,828)	2,231,143
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	55,125	9,179,282
Ingreso neto de intereses después de provisiones		<u>55,656,877</u>	<u>9,796,271</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta	22	7,131,078	18,361,130
Cargos por servicios	23	15,567,006	17,423,881
Primas de seguro, netas		8,203,708	8,444,876
Comisiones y otros cargos, neto		3,194,644	3,302,296
Ganancia en cambio de monedas, neto		(13,422)	(18,446)
Deterioro en bienes disponibles para la venta	12	(1,153,616)	(403,155)
Otros ingresos	23	10,111,536	6,838,188
Total de otros ingresos, neto		<u>43,040,934</u>	<u>53,948,770</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	24, 30	43,685,323	48,102,379
Depreciación y amortización	10, 11	8,749,804	7,470,541
Administrativos		4,771,423	9,967,837
Alquileres y gastos relacionados		3,741,271	4,284,707
Otros gastos	25	23,112,003	25,028,858
Total de gastos generales y administrativos		<u>84,059,824</u>	<u>94,854,322</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		14,637,987	(31,109,281)
Impuesto sobre la renta corriente	26	(7,373,678)	(1,155,426)
Impuesto sobre la renta diferido	26	7,955,749	9,504,989
Utilidad (pérdida) neta		<u>15,220,058</u>	<u>(22,759,718)</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades (Pérdidas) Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad (pérdida) neta	15,220,058	(22,759,718)
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	61,776	(106,435)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	(4,915)	(163,419)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	(4,201,199)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	2,797,828
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(7,055,718)	(16,135,161)
Cambio neto en valor razonable	(19,034,805)	27,066,150
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	1,608,490	(2,145,540)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	45,445	440,119
Escisión de activos	0	(19,685,909)
Otros resultados integrales	<u>(24,379,727)</u>	<u>(12,133,566)</u>
Pérdidas integrales	<u>(9,159,669)</u>	<u>(34,893,284)</u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Exceso en adquisición de participación en subsidiaria	Utilidades no distribuidas	Reservas voluntarias de capital	Reservas regulatorias	Otras pérdidas integrales	Total
Balance al 31 de diciembre de 2019	183,845,893	110,000,000	(5,806,927)	244,781,405	177,789	74,827,942	(29,486,332)	578,139,750
Pérdida neta	0	0	0	(22,759,718)	0	0	0	(22,759,718)
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	(4,201,199)	(4,201,199)
Ganancia neta en cobertura de inversión neta en operación extranjera	0	0	0	0	0	0	2,797,828	2,797,828
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(16,135,161)	(16,135,161)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	27,066,149	27,066,149
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	(2,145,539)	(2,145,539)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	440,119	440,119
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	(108,435)	(108,435)
Escisión de activos, neto	0	0	5,454,054	(49,868,402)	0	0	24,728,439	(19,885,909)
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(163,419)	(163,419)
Transferencia a utilidades no distribuidas por revaluación de activos	0	0	0	(39,390)	0	0	39,390	0
Total de otros resultados integrales	0	0	5,454,054	(49,907,792)	0	0	32,320,172	(12,133,566)
Total de resultados integrales	0	0	5,454,054	(72,667,510)	0	0	32,320,172	(34,893,284)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	(9,769,879)	0	9,769,879	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Redención de acciones preferidas	0	(102,000,000)	0	0	0	0	0	(102,000,000)
Dividendos declarados - acciones preferidas	0	0	0	(6,105,489)	0	0	0	(6,105,489)
Impuesto complementario	0	0	0	(8,448,451)	0	0	0	(8,448,451)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	(102,000,000)	0	(12,553,940)	0	0	0	(114,553,940)
Balance al 31 de diciembre de 2020	183,845,893	8,000,000	(152,873)	149,790,078	177,789	84,397,821	2,833,840	428,892,528
Balance al 31 de diciembre de 2020	183,845,893	8,000,000	(152,873)	149,790,078	177,789	84,397,821	2,833,840	428,892,528
Utilidad neta	0	0	0	15,220,058	0	0	0	15,220,058
Otros resultados integrales:								
Cambios neto en valuación de inversiones a VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	0	0	0	(7,055,718)	(7,055,718)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	0	0	0	(19,034,805)	(19,034,805)
Cambio neto en coberturas al valor razonable reclasificada a resultados	0	0	0	0	0	0	1,808,490	1,808,490
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	0	0	0	81,778	81,778
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	45,445	45,445
Impuesto diferido relacionado con revaluación de activos	0	0	0	0	0	0	(4,915)	(4,915)
Transferencia a utilidades no distribuidas por revaluación de activos	0	0	0	38,706	0	0	(38,706)	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	38,706	0	0	(24,418,433)	(24,379,727)
Total de resultados integrales	0	0	0	15,258,764	0	0	(24,418,433)	(9,159,669)
Otros movimientos de patrimonio:								
Reservas regulatorias	0	0	0	13,110,861	0	(13,110,861)	0	0
Transacciones con los propietarios del Banco:								
Contribuciones y distribuciones:								
Redención de acciones preferidas	0	(8,000,000)	0	0	0	0	0	(8,000,000)
Dividendos declarados - acciones preferidas	0	0	0	(543,444)	0	0	0	(543,444)
Impuesto complementario	0	0	0	(416,551)	0	0	0	(416,551)
Total de transacciones con los propietarios del Banco	0	(8,000,000)	0	(959,995)	0	0	0	(8,959,995)
Balance al 31 de diciembre de 2021	183,845,893	0	(152,873)	177,199,706	177,789	71,286,960	(21,584,593)	410,572,862

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		15,220,058	(22,759,718)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 11	6,584,990	5,340,794
Depreciación por derecho de uso	10	2,164,814	2,129,747
Provisión para pérdidas en préstamos	4	43,714,554	70,379,776
(Reversión) provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	4	(304,828)	2,231,143
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	55,125	9,179,282
Deterioro de bienes disponibles para la venta		1,153,616	403,155
Deterioro de bienes no disponibles para la venta		22,048	0
Reversión para pérdidas en compromisos no desembolsados		(15,285)	(143,908)
Ingreso de intereses, neto		(99,121,728)	(91,586,472)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	22	(7,131,078)	(18,361,130)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		8,625	2,098,567
Pérdida (ganancia) en venta de bienes disponibles para la venta		40,856	(20,397)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,578,946)	1,696,169
Gasto de impuesto sobre la renta	26	(582,071)	(8,349,563)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		12,500,000	8,650,000
Inversiones en valores		7,965,078	14,248,823
Préstamos		(284,343,665)	217,818,760
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,000,000	(15,005,631)
Otras cuentas por cobrar		(3,425,535)	(1,923,993)
Otros activos		(3,002,871)	(6,916,354)
Depósitos de clientes		(97,915,266)	242,794,549
Otros pasivos		(22,121,701)	2,096,836
Escisión de activos		0	(8,425,020)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		233,828,188	189,369,579
Intereses pagados		(143,071,679)	(147,725,201)
Dividendos recibidos		1,578,946	(1,696,169)
Impuesto sobre la renta pagado		(7,283,589)	(5,603,146)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(335,061,344)</u>	<u>439,920,478</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		668,250,091	2,235,731,030
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		201,834,951	18,628,565
Compra de inversiones en valores		(762,957,046)	(2,601,567,398)
Compras de propiedad y equipo		(3,412,359)	(3,076,940)
Producto de la venta de propiedad y equipo		53,673	0
Compras de derecho de uso	10	(1,441,813)	0
Adquisición de activos intangibles		(1,642,171)	(3,955,751)
Descarte en activos intangibles		1,053,207	0
Producto de la venta de derecho de uso		609,268	0
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		1,569,442	0
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>103,917,243</u>	<u>(354,240,494)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de otras obligaciones		78,464,000	73,438,000
Pago de otras obligaciones		(178,285,712)	(87,360,695)
Producto de obligaciones		500,550,406	336,953,139
Pago de obligaciones		(166,557,815)	(333,225,137)
Producto de arrendamientos financieros		887,480	0
Redención de acciones preferidas		(8,000,000)	(102,000,000)
Pago de arrendamientos financieros		(1,597,827)	(1,863,523)
Dividendos pagados	20	(543,444)	(6,105,489)
Impuesto complementario		(416,551)	(6,448,451)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>224,500,537</u>	<u>(126,612,156)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		0	(2,648,576)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,643,565)	(43,580,748)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>182,795,115</u>	<u>226,375,863</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>176,151,550</u></u>	<u><u>182,795,115</u></u>

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) COVID – 19
- (6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (8) Inversiones en Valores
- (9) Préstamos
- (10) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
- (11) Activos Intangibles
- (12) Otros Activos
- (13) Depósitos de Clientes
- (14) Obligaciones Financieras
- (15) Otras Obligaciones Financieras
- (16) Pasivos por Arrendamientos
- (17) Instrumentos Financieros Derivados
- (18) Otros Pasivos
- (19) Provisiones de los Contratos de Seguros
- (20) Patrimonio
- (21) Otros Resultados Integrales
- (22) Ganancias (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Netas
- (23) Otros Ingresos (cargos por servicios)
- (24) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (25) Otros Gastos
- (26) Impuesto sobre la Renta
- (27) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (28) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (29) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (30) Transacciones con Partes Relacionadas
- (31) Segmentos
- (32) Litigios
- (33) Aspectos Regulatorios
- (34) Eventos Subsecuentes

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

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

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

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

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

El Banco consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

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

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

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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización, continuación

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

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

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

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

(b) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por el Comité de Auditoría para su emisión el 17 de febrero de 2022 y ratificados por la Junta Directiva el 17 de febrero de 2022.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

(c) *Base de medición*

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

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

Inicialmente, el Banco reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se liquidan y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

(d) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A), y son la moneda de presentación y funcional del Banco. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria. Los balboas (\$), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América (E.U.A). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(e) *Uso de estimados y juicios*

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) *Base de consolidación*

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

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

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

Inversión en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada. Al 31 de diciembre 2021, el Banco contaba con el 50% de participación de Desarrollo Inmobiliario Benagil, S.A., la cual no presentó movimientos durante el año.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) *Moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado 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 de resultados.

Subsidiarias del Banco

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

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

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

(c) *Activos y pasivos financieros*

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

El modelo de pérdida de crédito esperada requiere que el Banco mida las pérdidas esperadas y consideren la información prospectiva, al reflejar "una cantidad imparcial y ponderada por la probabilidad que se determina evaluando un rango de posibles resultados" y teniendo en cuenta "información razonable y respaldarle que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en esa fecha sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. Como se indica ampliamente en la Nota 32 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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

El Banco considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

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

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.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 del Banco, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

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

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

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

Activos financieros modificados

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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 periodo 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).

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para saldos de tarjetas de crédito el Banco mide las El sobre un período mayor que el máximo período contractual si la habilidad contractual del Banco para demandar su pago 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 El. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

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

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

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

Proyección de condiciones futuras

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

- **Escenario Base:** Acorde a las expectativas actuales. En la coyuntura actual contempla estabilidad en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- **Escenarios Optimista y Pesimista:** Estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- **Riesgos Externos:** Los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.
- **Riesgos Internos:** Son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejos de finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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

La provisión por PCE se presenta de la siguiente manera:

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

(d) *Préstamos*

Los préstamos son medidos inicialmente a su valor razonable más aquellos costos directos incrementales; subsecuentemente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

(e) *Bienes disponibles para la venta*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(f) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

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

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

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

Programas de lealtad

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(g) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

(h) *Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras*

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

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

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(i) *Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

i. Como arrendatario

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(j) *Activos intangibles*

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

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

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado 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 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 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 consolidado, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(m) *Factorajes por Cobrar*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(o) *Garantías Financieras*

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

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

(p) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

a. *Cobertura de Valor Razonable*

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado 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 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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

b. Cobertura de Flujos de Efectivo

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

c. Cobertura de Inversión Neta

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

d. Otros Derivados

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

(q) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(r) *Beneficios a empleados*

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

(s) *Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores*

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

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

(t) *Operaciones de Seguros*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(u) *Acciones Preferidas*

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

(v) *Información por Segmentos*

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

(w) *Escisión de Activos Netos*

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(x) *Información Comparativa*

Algunas cifras del 31 de diciembre de 2020 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados de 2021.

(y) *Estimación del valor razonable*

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(z) *Transacciones entre entidades bajo control común*

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

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

(aa) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas*

Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, el Banco no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

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

- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.
- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)
- Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)

(bb) *Reforma de las tasas de interés de referencia*

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 la configuración de LIBOR para dólares estadounidenses para una semana y dos meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Las configuraciones restantes en dólares estadounidenses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023.

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de las tasas de interés a nivel mundial, que reemplaza algunas tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma"). El Banco tiene una exposición significativa a la tasa LIBOR en sus instrumentos financieros, los cuales están siendo reformados como parte de estas iniciativas de mercado.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los principales riesgos a los que ha estado expuesto el Banco como consecuencia de la reforma del IBOR son los operativos. Por ejemplo, la renegociación de contratos de préstamo mediante negociación bilateral con clientes corporativos, actualización de términos contractuales en clientes corporativos y de consumo, actualización de sistemas que utilizan curvas IBOR y revisión de controles operativos relacionados con la reforma y los riesgos regulatorios. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

El Banco estableció una Comisión que reporta a ALICO para gestionar su transición a tasas de referencia alternativas. Los objetivos de la Comisión incluyen evaluar si los activos y/o pasivos financieros deben enmendarse como resultado de la reforma de IBOR, y cómo gestionar la comunicación sobre la reforma de IBOR con las contrapartes. La Comisión informa al Comité Ejecutivo periódicamente y colabora con otras funciones comerciales según sea necesario. Adicionalmente, proporciona informes periódicos a ALICO y las tesorerías de las operaciones del Banco para apoyar la gestión del riesgo de tipo de interés.

Para los contratos indexados a un IBOR que vencen después del cese esperado de la tasa de IBOR, la Comisión ha establecido políticas para modificar los términos contractuales. Estas enmiendas incluyen la adición de cláusulas en los contratos que determinen la tasa o mecanismo de cálculo aplicable una vez que la tasa IBOR de referencia no sea publicada (cláusulas “fallback”, según término de la industria en inglés) o el reemplazo de la tasa IBOR con una tasa de referencia alternativa.

El Banco ha estado aplicando una política para gestionar que los préstamos de consumo, como hipotecarios, personales, y autos, se modifican de manera uniforme, y productos a medida, como préstamos corporativos, se modifiquen en negociaciones bilaterales con las contrapartes.

El Banco monitorea el progreso de la transición de IBOR a nuevas tasas de referencia mediante la revisión los montos totales de los contratos que aún tienen que hacer la transición a una tasa de referencia alternativa y el monto de dichos contratos que incluyan una cláusula fallback adecuada. El Banco considera que en un contrato aún no se ha realizado la transición a una tasa de referencia alternativa (y se lo conoce como un “contrato no reformado”) cuando el interés en virtud del contrato se indexa a una tasa de referencia que todavía está sujeta a la reforma del IBOR, incluso si incluye una cláusula fallback que se ocupa del cese de los IBOR.

Al 31 de diciembre de 2021, la reforma del IBOR sobre las operaciones en las que el Banco tiene exposición no se ha completado. La siguiente tabla muestra las tasas IBOR en las que el Banco tiene exposición, las principales tasas de referencia a las que estas exposiciones han sido o están siendo transferidas, y el estado de la transición:

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Moneda</u>	<u>IBOR de referencia previo a la reforma</u>	<u>Referencia posterior a la reforma</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
USD	USD LIBOR – 1 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 3 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 6 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 12 meses	BSBY / SOFR TERM	En proceso	En proceso

El Banco cesó de originar operaciones de préstamos referenciadas a tasas LIBOR en el cuarto trimestre del año 2021. Asimismo, ha iniciado la modificación de contratos de activos financieros asociados a la tasa LIBOR, e incorporado cláusulas fallback en algunos contratos existentes. Asimismo, optó temporalmente por originar operaciones de préstamos con base en tasa fija.

En el mediano plazo, el Banco estima originar operaciones de préstamos referenciadas a la TERM SOFR, publicada por el Chicago Mercantile Exchange (CME). El Banco optó por esta tasa a la luz de la recomendación realizada al mercado por el Alternative Reference Rates Committee, entidad técnica conformada por distintos participantes del mercado y reguladores para liderar este proceso de transición. El Banco monitorea de manera constante la TERM SOFR, y estima migrar y/u originar operaciones de préstamos con referencia a dicha tasa antes de junio del 2023.

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Los importes de valores de inversión se muestran a sus valores en libros y los montos de préstamos se muestran a sus valores en libros brutos.

	2021			2020		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Inversiones en valores	<u>40,140,827</u>	<u>39,529,563</u>	<u>0</u>	<u>45,512,301</u>	<u>40,224,683</u>	<u>0</u>
Préstamos						
Corporativo	48,391,898	20,087,892	0	75,974,720	1,560,000	0
Hipotecarios	560,274	560,274	0	571,221	571,221	0
Autos	<u>962,205</u>	<u>862,367</u>	<u>0</u>	<u>1,823,251</u>	<u>1,606,234</u>	<u>0</u>
Total de Préstamos	<u>49,914,377</u>	<u>21,510,533</u>	<u>0</u>	<u>78,369,192</u>	<u>3,737,455</u>	<u>0</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los siguientes cuadros muestran los importes de pasivos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Los importes se muestran a sus valores en libros.

	2021			2020		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Obligaciones financieras	640,585,536	96,372,132	191,788,796	335,860,398	77,582,270	160,000,000
Derivado de cobertura	20,500,000	0	20,500,000	20,500,000	0	20,500,000

(4) Administración de Riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

	VR CR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VR CR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VR COUI Instrumentos de deuda	CA	Total
31 de diciembre de 2021					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	183,680,359	183,680,359
Inversiones en valores	37,001,221	2,018,397	781,960,638	94,905,751	915,886,007
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,418,217,784	3,418,217,784
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	122,448,684	122,448,684
Total de activos financieros	37,001,221	2,018,397	781,960,638	3,819,252,578	4,640,232,834
	VR CR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VR CR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VR COUI Instrumentos de deuda	CA	Total
31 de diciembre de 2020					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	202,808,420	202,808,420
Inversiones en valores	42,854,731	1,964,603	927,081,358	81,368,722	1,053,269,414
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	3,174,789,806	3,174,789,806
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	119,078,274	119,078,274
Total de activos financieros	42,854,731	1,964,603	927,081,358	3,578,045,222	4,549,945,914

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

(a) *Riesgo de Crédito*

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

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

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

a

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por \$161,716,460 al 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$182,220,963). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA y BB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos.

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

Calidad de cartera de inversiones en valores

El Banco segrega la cartera de inversiones en inversiones en valores a VRRCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones totaliza \$915,886,007 (31 de diciembre de 2020: \$1,053,269,414).

Al 31 de diciembre de 2021, los otros activos al VRRCR incluyen inversiones en acciones comunes y fondos mutuos por \$21,185,348 (31 de diciembre 2020: \$21,795,592) las cuales son excluidas de los siguientes análisis de riesgo.

- Inversiones a VRRCR

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

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

	31 de diciembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Gobiernos y Agencias		
BBB	15,799,761	21,043,039
Total Gobiernos y Agencias	15,799,761	21,043,039
Corporativos		
Sin calificación	16,112	16,100
Total Corporativos	16,112	16,100
Total de inversiones al VRRCR	<u>15,815,873</u>	<u>21,059,139</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	80,443,260	0	80,443,260	54,880,955	0	54,880,955
AA+	323,625,542	0	323,625,542	520,317,005	0	520,317,005
A+	0	0	0	1,041,330	0	1,041,330
BBB	271,918,014	0	271,918,014	200,944,795	0	200,944,795
BB+ a B-	<u>7,536,562</u>	<u>7,035,397</u>	<u>14,571,959</u>	<u>68,319,778</u>	<u>6,884,547</u>	<u>75,204,325</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>683,523,378</u>	<u>7,035,397</u>	<u>690,558,775</u>	<u>845,503,863</u>	<u>6,884,547</u>	<u>852,388,410</u>
Corporativos						
A+	15,059,604	0	15,059,604	0	0	0
BBB	25,888,532	0	25,888,532	19,325,161	0	19,325,161
BBB-	32,853,282	0	32,853,282	18,737,649	0	18,737,649
BB+ a B	<u>8,552,713</u>	<u>9,047,732</u>	<u>17,600,445</u>	<u>25,290,946</u>	<u>11,339,192</u>	<u>36,630,138</u>
Total Corporativos	<u>82,354,131</u>	<u>9,047,732</u>	<u>91,401,863</u>	<u>63,353,756</u>	<u>11,339,192</u>	<u>74,692,948</u>
Total	<u>765,877,509</u>	<u>16,083,129</u>	<u>781,960,638</u>	<u>908,857,619</u>	<u>18,223,739</u>	<u>927,081,358</u>
Provisión para PCE	<u>307,966</u>	<u>934,300</u>	<u>1,242,266</u>	<u>1,453,667</u>	<u>899,617</u>	<u>2,353,284</u>

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

- Inversiones al CA

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

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020:		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA
Gobiernos y Agencias						
BB+ a BB-	0	0	0	0	9,703,791	9,703,791
Total Gobiernos y Agencias	0	0	0	0	9,703,791	9,703,791
Corporativos						
BBB	5,483,230	0	5,483,230	0	0	0
Rango BB+ a B-	39,153,685	28,875,030	68,028,715	54,713,016	16,951,915	71,664,931
Sin calificación	<u>3,578,255</u>	<u>17,815,551</u>	<u>21,393,806</u>	0	0	0
Total Corporativos	<u>48,215,170</u>	<u>46,690,581</u>	<u>94,905,751</u>	<u>54,713,016</u>	<u>16,951,915</u>	<u>71,664,931</u>
Total	<u>48,215,170</u>	<u>46,690,581</u>	<u>94,905,751</u>	<u>54,713,016</u>	<u>26,655,706</u>	<u>81,368,722</u>
Provisión para PCE	<u>180,500</u>	<u>2,312,808</u>	<u>2,493,308</u>	<u>831,307</u>	<u>857,344</u>	<u>1,688,651</u>

Las inversiones al CA al 31 de diciembre de 2021 se encuentran al día.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de préstamos

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

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

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,483,687,153	56,708,078	0	1,540,395,231
Mención Especial	0	143,407,569	0	143,407,569
Sub-estándar	0	0	66,638,019	66,638,019
Dudoso	0	0	30,422,199	30,422,199
Pérdida	0	0	38,578,029	38,578,029
Monto bruto	<u>1,483,687,153</u>	<u>200,115,647</u>	<u>135,638,247</u>	<u>1,819,441,047</u>
Provisión por deterioro	(8,114,361)	(9,796,942)	(16,790,707)	(34,702,010)
Valor en libros neto	<u>1,616,809,770</u>	<u>67,517,219</u>	<u>107,515,368</u>	<u>1,791,842,357</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	48,253,763	33,981,598	0	82,235,361
Mención Especial	0	1,163,485	0	1,163,485
Sub-estándar	0	0	1,984,762	1,984,762
Dudoso	0	0	777,521	777,521
Pérdida	0	0	1,681,023	1,681,023
Monto bruto	<u>48,253,763</u>	<u>35,145,083</u>	<u>4,443,306</u>	<u>87,842,152</u>
Provisión por deterioro	(807,250)	(2,364,134)	(1,031,451)	(4,202,835)
Valor en libros neto	<u>47,446,513</u>	<u>32,780,949</u>	<u>3,411,855</u>	<u>83,639,317</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	419,453,844	117,048,995	0	536,585,839
Mención Especial	1,288,474	205,736,350	0	207,024,824
Sub-estándar	0	0	2,281,346	2,281,346
Dudoso	0	0	2,803,446	2,803,446
Pérdida	0	0	7,387,557	7,387,557
Monto bruto	<u>420,825,318</u>	<u>322,785,345</u>	<u>12,472,349</u>	<u>756,083,012</u>
Provisión por deterioro	(1,098,807)	(13,532,157)	(1,141,575)	(15,772,539)
Valor en libros neto	<u>419,726,511</u>	<u>309,253,188</u>	<u>11,330,774</u>	<u>740,310,473</u>
Personales				
Satisfactorio	403,134,597	35,715,721	2,379	438,852,697
Mención Especial	35,503	19,108,610	1,563	19,145,676
Sub-estándar	0	0	1,131,541	1,131,541
Dudoso	0	0	871,294	871,294
Pérdida	0	0	2,057,618	2,057,618
Monto bruto	<u>403,170,100</u>	<u>54,824,331</u>	<u>4,064,395</u>	<u>462,058,826</u>
Provisión por deterioro	(1,694,455)	(4,530,154)	(1,224,119)	(7,448,728)
Valor en libros neto	<u>401,475,645</u>	<u>50,294,177</u>	<u>2,840,276</u>	<u>454,610,098</u>
Autos				
Satisfactorio	165,226,604	64,263,832	0	229,490,436
Mención Especial	2,169,362	75,816,802	7,369	77,993,533
Sub-estándar	0	0	431,736	431,736
Dudoso	0	0	250,215	250,215
Pérdida	0	0	214,858	214,858
Monto bruto	<u>167,395,966</u>	<u>140,080,634</u>	<u>904,178</u>	<u>308,380,778</u>
Provisión por deterioro	(818,136)	(4,623,683)	(261,900)	(5,703,719)
Valor en libros neto	<u>166,577,830</u>	<u>135,456,951</u>	<u>642,278</u>	<u>302,677,059</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	37,687,426	4,175,427	87,210	41,950,063
Mención Especial	0	10,012,378	555,830	10,568,208
Dudoso	0	975,873	0	975,873
Pérdida	0	0	10,049,893	10,049,893
Monto bruto	<u>37,687,426</u>	<u>15,163,678</u>	<u>10,692,933</u>	<u>63,544,037</u>
Provisión por deterioro	(688,141)	(3,827,881)	(6,786,215)	(11,302,237)
Valor en libros neto	<u>36,999,285</u>	<u>11,335,797</u>	<u>3,906,718</u>	<u>52,241,800</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>2,547,798,576</u>	<u>729,439,767</u>	<u>140,979,441</u>	<u>3,418,217,784</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>PCE 12</u> <u>meses</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – sin</u> <u>deterioro</u>	<u>PCE vida</u> <u>esperada – con</u> <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	1,543,690,139	671,494	0	1,544,361,633
Mención Especial	0	9,804,643	41,065	9,845,708
Sub-estándar	0	0	62,039,599	62,039,599
Dudoso	0	0	27,264,154	27,264,154
Pérdida	0	0	32,424,741	32,424,741
Monto bruto	<u>1,543,690,139</u>	<u>10,476,137</u>	<u>121,769,559</u>	<u>1,675,935,835</u>
Provisión por deterioro	<u>(7,340,069)</u>	<u>(1,118,232)</u>	<u>(12,288,172)</u>	<u>(20,746,473)</u>
Valor en libros neto	<u>1,536,350,070</u>	<u>9,357,905</u>	<u>109,481,387</u>	<u>1,655,189,362</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	45,837,082	25,757,499	149,257	71,743,838
Mención Especial	0	2,267,154	0	2,267,154
Sub-estándar	0	0	247,871	247,871
Dudoso	0	0	441,452	441,452
Pérdida	0	0	1,409,222	1,409,222
Monto bruto	<u>45,837,082</u>	<u>28,024,654</u>	<u>2,247,802</u>	<u>76,109,537</u>
Provisión por deterioro	<u>(332,798)</u>	<u>(841,528)</u>	<u>(316,633)</u>	<u>(1,490,959)</u>
Valor en libros neto	<u>45,504,284</u>	<u>27,183,125</u>	<u>1,931,169</u>	<u>74,618,578</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	376,303,974	298,696,722	0	675,000,696
Mención Especial	994,014	19,984,037	999,391	21,977,442
Sub-estándar	0	0	693,833	693,833
Dudoso	0	0	522,763	522,763
Pérdida	0	0	9,128,068	9,128,068
Monto bruto	<u>377,297,988</u>	<u>318,680,759</u>	<u>11,344,055</u>	<u>707,322,802</u>
Provisión por deterioro	<u>(800,484)</u>	<u>(6,713,791)</u>	<u>(370,252)</u>	<u>(7,884,527)</u>
Valor en libros neto	<u>376,497,504</u>	<u>311,966,968</u>	<u>10,973,803</u>	<u>699,438,275</u>
Personales				
Satisfactorio	358,446,378	55,475,459	168,203	414,090,040
Mención Especial	110,818	3,772,289	321,955	4,205,062
Sub-estándar	0	0	402,020	402,020
Dudoso	0	0	550,463	550,463
Pérdida	0	0	1,823,655	1,823,655
Monto bruto	<u>358,557,196</u>	<u>59,247,748</u>	<u>3,266,296</u>	<u>421,071,240</u>
Provisión por deterioro	<u>(2,249,149)</u>	<u>(4,165,993)</u>	<u>(719,546)</u>	<u>(7,134,688)</u>
Valor en libros neto	<u>356,308,047</u>	<u>55,081,755</u>	<u>2,546,750</u>	<u>413,936,552</u>
Autos				
Satisfactorio	149,557,612	135,366,764	17,750	284,942,126
Mención Especial	65,973	4,263,479	107,701	4,437,153
Sub-estándar	0	0	333,796	333,796
Dudoso	0	0	762,764	762,764
Pérdida	0	0	492,968	492,968
Monto bruto	<u>149,623,585</u>	<u>139,630,242</u>	<u>1,714,979</u>	<u>290,968,807</u>
Provisión por deterioro	<u>(978,527)</u>	<u>(3,599,037)</u>	<u>(1,022,972)</u>	<u>(5,600,536)</u>
Valor en libros neto	<u>148,645,058</u>	<u>136,031,206</u>	<u>692,007</u>	<u>285,368,271</u>
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,057,999	17,390,743	60,686	38,509,427
Mención Especial	456,814	12,495,786	246,565	13,199,165
Dudoso	0	727,605	0	727,605
Pérdida	0	0	790,497	790,497
Monto bruto	<u>21,514,813</u>	<u>30,614,134</u>	<u>1,097,749</u>	<u>53,226,695</u>
Provisión por deterioro	<u>(661,540)</u>	<u>(5,697,145)</u>	<u>(629,242)</u>	<u>(6,987,927)</u>
Valor en libros neto	<u>20,853,273</u>	<u>24,916,989</u>	<u>468,506</u>	<u>46,238,768</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>2,484,158,236</u>	<u>564,537,948</u>	<u>126,093,622</u>	<u>3,174,789,806</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	163,286,095	0	0	163,286,095
Mención Especial	0	130,000	0	130,000
Sub-estándar	0	0	10,000	10,000
Monto bruto	<u>163,286,095</u>	<u>130,000</u>	<u>10,000</u>	<u>163,426,095</u>
Provisión por deterioro	<u>(100,518)</u>	<u>(1,156)</u>	<u>(411)</u>	<u>(102,085)</u>
Valor en libros neto	<u>163,185,577</u>	<u>128,844</u>	<u>9,589</u>	<u>163,324,010</u>
Personales				
Satisfactorio	111,485,330	0	0	111,485,330
Monto bruto	<u>111,485,330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,485,330</u>
Provisión por deterioro	<u>(70,520)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(70,520)</u>
Valor en libros neto	<u>111,414,810</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111,414,810</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>274,600,387</u>	<u>128,844</u>	<u>9,589</u>	<u>274,738,820</u>
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Corporativo				
Satisfactorio	137,373,174	0	0	137,373,174
Sub-estándar	0	0	10,000	10,000
Monto bruto	<u>137,373,174</u>	<u>0</u>	<u>10,000</u>	<u>137,383,174</u>
Provisión por deterioro	<u>(88,121)</u>	<u>0</u>	<u>(500)</u>	<u>(88,621)</u>
Valor en libros neto	<u>137,285,053</u>	<u>0</u>	<u>9,500</u>	<u>137,294,553</u>
Personales				
Satisfactorio	59,538,097	0	0	59,538,097
Monto bruto	<u>59,538,097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,538,097</u>
Provisión por deterioro	<u>(37,860)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(37,860)</u>
Valor en libros neto	<u>59,500,237</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,500,237</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>196,785,290</u>	<u>0</u>	<u>9,500</u>	<u>196,794,790</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

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

	31 de diciembre de 2021					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	913,867,611	913,867,611
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,071,364,843	26,722,744	126,511,670	0	585,725,923	1,810,325,180
Arrendamientos corporativos, neto	0	9,115,867	0	0	0	9,115,867
Total Corporativos	1,071,364,843	35,838,611	126,511,670	0	585,725,923	1,819,441,047
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	69,220,958	1,590,688	9,408,398	0	7,189,123	87,409,167
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	432,985	0	0	0	432,985
Total Pequeña empresa	69,220,958	2,023,673	9,408,398	0	7,189,123	87,842,152
Banca de Personas						
Hipotecarios	756,083,012	0	0	0	0	756,083,012
Personales	33,571,704	0	29,464,906	0	399,022,216	462,058,826
Autos	303,059	306,042,609	0	0	0	306,345,668
Arrendamientos de consumo, neto	0	2,035,110	0	0	0	2,035,110
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	63,544,037	63,544,037
Total Banca de Personas	789,957,775	308,077,719	29,464,906	0	462,566,253	1,590,066,653
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	859,178,733	310,101,392	38,873,304	0	469,755,376	1,677,908,805
Provisión por deterioro	(39,352,018)	(12,010,108)	(269,006)	0	(27,500,936)	(79,132,068)
Total de préstamos	1,891,191,558	333,929,895	165,115,968	0	1,027,980,363	3,418,217,784
Compromisos de créditos y garantías	0	70,509	5,534,152	0	269,134,159	274,738,820
	31 de diciembre de 2020					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	1,051,414,381	1,051,414,381
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	1,096,414,188	31,895,000	123,495,033	0	411,536,950	1,663,341,171
Arrendamientos corporativos, neto	0	12,594,664	0	0	0	12,594,664
Total Corporativos	1,096,414,188	44,489,664	123,495,033	0	411,536,950	1,675,935,835
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	60,675,404	2,358,368	11,150,711	0	1,256,591	75,441,074
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	668,464	0	0	0	668,464
Total Pequeña empresa	60,675,404	3,026,831	11,150,711	0	1,256,591	76,109,538
Banca de Personas						
Hipotecarios	707,322,802	0	0	0	0	707,322,802
Personales	35,104,686	0	33,191,646	0	352,774,908	421,071,240
Autos	0	288,084,418	0	0	0	288,084,417
Arrendamientos de consumo, neto	0	2,884,390	0	0	0	2,884,390
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	53,226,695	53,226,695
Total Banca de Personas	742,427,487	290,968,807	33,191,646	0	406,001,603	1,472,589,544
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	803,102,892	293,995,639	44,342,357	0	407,258,194	1,548,699,081
Provisión por deterioro	(22,360,121)	(7,771,441)	(1,348,534)	0	(18,365,014)	(49,845,110)
Total de préstamos	1,877,156,959	330,713,862	166,488,856	0	800,430,130	3,174,789,806
Compromisos de créditos y garantías	13,537,339	196,164	9,169,255	0	173,892,032	196,794,790

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

Corporativos	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>
Etapa 1 y 2	948,250,268	946,869,372	940,029,995	929,595,364
Etapa 3	<u>114,067,753</u>	<u>113,875,255</u>	<u>92,978,332</u>	<u>71,402,704</u>
Total	<u>1,062,318,021</u>	<u>1,060,744,627</u>	<u>1,033,008,327</u>	<u>1,000,998,068</u>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Propiedades	12,822,489	1,824,061
Mobiliarios y equipos	504,130	1,076,957
Derechos fiduciarios	<u>0</u>	<u>14,323,293</u>
Total	<u>13,326,619</u>	<u>17,224,311</u>

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

LTV Ratio	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	72,934,145	3,585,173	63,347,784	1,385,690
51-70%	153,844,970	2,367,555	150,839,949	6,427,050
71-80%	109,356,701	5,104,018	103,853,108	3,945,515
81-90%	246,553,413	26,202,068	173,566,833	18,793,416
91-100%	167,187,635	73,998,611	209,663,895	28,876,321
Más de 100%	<u>6,206,148</u>	<u>227,905</u>	<u>6,051,233</u>	<u>110,105</u>
Total	<u>756,083,012</u>	<u>111,485,330</u>	<u>707,322,802</u>	<u>59,538,097</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	31 de diciembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Menos de 50%	1,515,390	1,203,617
51-70%	3,171,909	2,261,391
71-80%	2,209,278	2,742,996
81-90%	2,714,580	2,155,952
91-100%	2,353,320	1,617,393
Más de 100%	<u>507,872</u>	<u>363,316</u>
Total	<u>12,472,349</u>	<u>10,344,665</u>

Provisión por PCE

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

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

A continuación se detallan los escenarios para capa país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica. 2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 2022 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Proyectos de inversión del gobierno apoyarán escenario base de crecimiento económico con mejora en productividad.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y recuperación económica se recupera durante el 2022. 2. Se contempla que la inflación se mantiene en la mitad superior del rango meta, con la posibilidad de superarlo en el escenario pesimista. Se espera una menor devaluación que en el 2021 y estabilidad en las tasas de interés..	Mejora en finanzas públicas, fortaleza institucional, con elecciones transparentes y avances en vacunación resultan en mayor crecimiento del esperado y estabilidad en las tasas de interés.	Gobierno avanza en acuerdo con el FMI, con el objetivo de balancear sus finanzas, que resulta en estabilidad en crecimiento económico, inflación en el rango meta y aumento gradual en las tasas, en línea con aumentos de la FED.	No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2020
	Panamá	Costa Rica	Panamá	Costa Rica
Optimista	25%	20%	10%	5%
Base	60%	65%	60%	60%
Pesimista	15%	15%	30%	35%

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

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

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

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

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

		31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
		Costa Rica	Panamá	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.97	8.14	3.58	4.89
	Base	4.78	5.28	2.32	3.83
	Pesimista	4.41	3.68	0.41	2.97
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	1.58	1.98	0.65	0.54
	Base	2.83	2.58	0.85	0.77
	Pesimista	3.38	3.36	1.85	1.71
Tipo de Cambio	Optimista	0.70	-	2.35	-
	Base	1.87	-	3.69	-
	Pesimista	6.43	-	5.13	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(1.03)	-	(0.21)	-
	Base	(0.09)	-	1.29	-
	Pesimista	1.20	-	1.66	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(1.04)	0.37	(1.28)	(0.35)
	Base	(0.02)	0.83	0.28	0.08
	Pesimista	1.80	0.87	1.02	0.56

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

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

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

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,819,441,046	1,819,441,046	1,819,441,046
Pequeña empresa	87,842,151	87,842,151	87,842,151
Hipotecarios	756,083,011	756,083,011	756,083,011
Personales	462,058,826	462,058,826	462,058,826
Autos	308,380,777	308,380,777	308,380,777
Tarjetas de crédito	<u>63,544,041</u>	<u>63,544,041</u>	<u>63,544,041</u>
	3,497,349,852	3,497,349,852	3,497,349,852
Estimación por PCE			
Corporativo	33,926,187	34,789,213	35,487,944
Pequeña empresa	3,825,436	4,298,832	4,453,984
Hipotecarios	13,400,977	16,133,572	18,289,224
Personales	6,675,712	7,604,366	8,203,429
Autos	5,429,147	5,842,297	5,842,297
Tarjetas de crédito	<u>11,124,455</u>	<u>11,332,554</u>	<u>11,456,451</u>
	74,381,914	80,000,834	83,733,329
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	9.96%	9.96%	9.96%
Pequeña empresa	36.64%	37.53%	37.53%
Hipotecarios	40.09%	41.18%	43.23%
Personales	10.85%	10.98%	11.06%
Autos	41.95%	42.29%	42.29%
Tarjetas de crédito	23.86%	23.86%	23.86%
	20.34%	20.64%	21.09%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	1,675,935,835	1,675,935,835	1,675,935,835
Pequeña empresa	76,109,538	76,109,538	76,109,538
Hipotecarios	707,322,802	707,322,802	707,322,802
Personales	421,071,240	421,071,240	421,071,240
Autos	290,968,807	290,968,807	290,968,807
Tarjetas de crédito	<u>53,226,694</u>	<u>53,226,694</u>	<u>53,226,694</u>
	3,224,634,916	3,224,634,916	3,224,634,916
Estimación por PCE			
Corporativo	20,187,826	20,656,151	21,168,510
Pequeña empresa	1,419,370	1,476,549	1,532,895
Hipotecarios	5,939,678	7,545,891	9,193,358
Personales	6,552,668	7,011,607	7,536,485
Autos	5,559,977	5,600,536	5,648,216
Tarjetas de crédito	<u>6,646,960</u>	<u>6,934,847</u>	<u>7,170,338</u>
	46,306,479	49,225,581	52,249,802
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	0.61%	0.61%	0.61%
Pequeña empresa	34.97%	35.03%	35.04%
Hipotecarios	42.78%	43.66%	44.06%
Personales	13.43%	13.50%	13.70%
Autos	45.47%	45.47%	45.55%
Tarjetas de crédito	<u>57.52%</u>	<u>57.52%</u>	<u>57.52%</u>
	17.33%	17.53%	17.66%

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2021, del deterioro en activos financieros.

	<u>31 de diciembre de 2021</u>				<u>31 de diciembre de 2020</u>			
	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada – sin deterioro</u>	<u>PCE vida esperada – con deterioro</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	5,817	2,131	0	7,948	10,104	0	0	10,104
Cambio etapa 2 a 1	2,131	(2,131)	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(6,786)	0	0	(6,786)	(4,287)	0	0	(4,287)
Gasto de provisión – originación	<u>8,318</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,318</u>	<u>0</u>	<u>2,131</u>	<u>0</u>	<u>2,131</u>
Saldo al final del período	<u>9,480</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,480</u>	<u>5,817</u>	<u>2,131</u>	<u>0</u>	<u>7,948</u>
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	1,453,667	899,617	0	2,353,284	70,973	555,968	0	626,941
Cambio etapa 1 a 2	(11,877)	11,877	0	0	0	0	0	0
Cambio etapa 2 a 1	11,877	(11,877)	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(1,413,545)	(93,289)	0	(1,506,834)	(52,056)	343,649	0	291,593
Gasto de provisión – originación	<u>267,844</u>	<u>127,972</u>	<u>0</u>	<u>395,816</u>	<u>1,434,750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,434,750</u>
Saldo al final del período	<u>307,966</u>	<u>934,300</u>	<u>0</u>	<u>1,242,266</u>	<u>1,453,667</u>	<u>899,617</u>	<u>0</u>	<u>2,353,284</u>
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	831,306	857,344	0	1,688,650	417,118	764,697	0	1,181,815
Cambio Etapa 1 a 2	(279,529)	279,529	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(438,732)	(200,203)	0	(638,935)	360,801	92,647	0	453,448
Gasto de provisión – originación	<u>67,455</u>	<u>1,376,138</u>	<u>0</u>	<u>1,443,593</u>	<u>53,387</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53,387</u>
Saldo al final del período	<u>180,500</u>	<u>2,312,808</u>	<u>0</u>	<u>2,493,308</u>	<u>831,306</u>	<u>857,344</u>	<u>0</u>	<u>1,688,650</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El deterioro de inversiones no es reconocido dentro del estado consolidado de situación financiera, debido a que el valor en libros de las VRCOUI es su valor razonable.

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	12,362,567	22,135,726	15,346,817	49,845,110	18,054,274	4,941,429	31,579,514	54,575,217
Cambio Etapa 1 a 2	(3,578,877)	3,578,877	0	0	(8,239,496)	8,239,496	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(62,081)	0	62,081	0	(34,991)	0	34,991	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(8,014,311)	8,014,311	0	0	(2,504,547)	2,504,547	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,571,368	(3,571,368)	0	0	1,979,800	(1,979,800)	0
Cambio Etapa 2 a 1	7,734,140	(7,734,140)	0	0	7,420,372	(7,420,372)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	2,968,670	0	(2,968,670)	0	1,105,050	0	(1,105,050)	0
Gasto de provisión – remedición	(1,812,473)	28,064,707	24,874,343	51,126,577	(1,538,457)	17,082,663	58,475,116	74,019,322
Gasto de provisión – originación	8,101,652	8,977,265	8,739,946	25,818,863	3,930,877	4,803,182	1,051,907	9,785,966
Gasto de provisión – cancelación	(12,492,448)	(11,904,541)	(8,833,897)	(33,230,886)	(8,335,062)	(4,985,925)	(7,172,322)	(20,493,309)
Castigos	0	0	(36,047,652)	(36,047,652)	0	0	(69,612,105)	(69,612,105)
Recuperaciones	0	0	21,621,248	21,621,248	0	0	1,577,423	1,577,423
Conversión de moneda extranjera	0	0	(1,192)	(1,192)	0	0	(7,404)	(7,404)
Saldo al final del período	<u>13,221,150</u>	<u>38,674,951</u>	<u>27,235,967</u>	<u>79,132,068</u>	<u>12,362,567</u>	<u>22,135,726</u>	<u>15,346,817</u>	<u>49,845,110</u>
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	1,517,299	0	0	1,517,299	849,334	0	0	849,334
Gasto de provisión – remedición	(80,930)	0	0	(80,930)	(5,587)	0	0	(5,587)
Gasto de provisión – originación	136,055	0	0	136,055	9,184,869	0	0	9,184,869
Castigos	(874,394)	0	0	(874,394)	(8,511,317)	0	0	(8,511,317)
Recuperaciones	96,746	0	0	96,746	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	6	0	0	6	0	0	0	0
Saldo al final del período	<u>794,782</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>794,782</u>	<u>1,517,299</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,517,299</u>

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Costo amortizado antes de modificación	570,133	10,821,396
Pérdida neta por modificación	0	1,051,556
Total	<u>570,133</u>	<u>11,872,952</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

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

	31 de diciembre de 2021					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUJ	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	24,416,910	690,558,775	15,799,761	0
Corporativo						
Comercio	469,178,975	33,777,900	0	0	0	0
Inmobiliario	144,346,472	0	0	0	18,552,030	3,044,273
Servicios	138,897,350	10,967,861	0	0	0	4,196,505
Industria alimentaria	0	0	0	0	0	0
Industria general	186,567,714	0	0	0	0	0
Construcción	529,764,060	5,561,502	0	11,547,630	0	0
Agropecuario	286,865,871	12,618,900	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	49,186,800	0	0	0	0	0
Financiero	71,277,207	100,499,932	137,299,550	64,216,236	2,633,318	0
Transporte	0	0	0	13,613,806	16,112	0
Petróleo y derivados	22,585,685	0	0	0	0	0
Telecomunicaciones	8,613,065	0	0	0	0	0
Energía	0	0	0	1,046,677	0	9,717,833
Bienes Raíces	0	0	0	977,514	0	77,947,140
Banca de personas	1,590,066,653	111,485,330	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(79,132,068)	(172,605)	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>3,418,217,784</u>	<u>274,738,820</u>	<u>161,716,460</u>	<u>781,960,638</u>	<u>37,001,221</u>	<u>94,905,751</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	3,496,187,047	274,911,425	329,741,085	338,871,220	36,985,109	85,187,918
Costa Rica	1,162,805	0	14,571,963	14,850,421	0	9,717,833
Norteamérica	0	0	25,262,301	408,634,874	0	0
Europa	0	0	35,318,273	0	0	0
Suramérica	0	0	11,003,871	13,953,112	16,112	0
Asia	0	0	30,015,369	0	0	0
Otros	0	0	20,000,969	15,059,604	0	0
Provisión para pérdidas	(79,132,068)	(172,605)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>3,418,217,784</u>	<u>274,738,820</u>	<u>161,716,460</u>	<u>781,960,638</u>	<u>37,001,221</u>	<u>94,905,751</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	31 de diciembre de 2020					
	Préstamos a costo <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y <u>garantías</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	Inversiones al <u>VRCOU</u>	Inversiones al <u>VRCR</u>	Inversiones al <u>CA</u>
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	21,189,559	852,388,410	21,043,038	0
Corporativo						
Comercio	427,888,603	28,063,202	0	0	0	0
Inmobiliario	144,974,859	0	0	3,584,489	19,471,070	62,439,546
Servicios	0	15,571,885	0	0	0	5,160,433
Industria general	149,635,590	1,087,823	0	0	0	0
Agropecuario	229,687,924	7,026,000	0	10,285,134	0	0
Hoteles y restaurantes	49,363,017	0	0	0	0	0
Financiero	79,526,596	84,387,099	0	0	0	0
Transporte	23,663,999	0	161,031,395	46,289,580	2,324,523	0
Construcción	524,625,497	1,247,165	0	0	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	14,533,746	0	0
Telecomunicaciones	5,901,276	0	0	0	16,100	0
Energía	0	0	0	0	0	13,768,743
Banca de personas	1,472,589,544	59,538,097	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(49,845,110)	(126,481)	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>3,174,789,806</u>	<u>196,794,790</u>	<u>182,220,954</u>	<u>927,081,358</u>	<u>42,854,731</u>	<u>81,368,722</u>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	3,034,456	0	996,569	69,611,647	0	9,703,791
Panamá	3,221,600,460	196,921,271	33,364,345	250,928,479	42,838,631	71,664,931
Guatemala	0	0	0	5,592,679	0	0
Norteamérica	0	0	31,999,843	584,568,943	0	0
Europa	0	0	65,813,644	0	0	0
Suramérica	0	0	15,000,054	15,338,280	16,100	0
Asia	0	0	15,002,625	1,041,330	0	0
Otros	0	0	20,043,883	0	0	0
Provisión para pérdidas	(49,845,110)	(126,481)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>3,174,789,806</u>	<u>196,794,790</u>	<u>182,220,963</u>	<u>927,081,358</u>	<u>42,854,731</u>	<u>81,368,722</u>

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

	<u>% de Liquidez</u>	
	<u>31 de diciembre de</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
Al cierre del año	31.8%	39.9%
Máximo	40.8%	78.7%
Promedio	33.5%	52.2%
Mínimo	25.2%	37.4%

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	31 de diciembre de 2021						
	Valor	Total monto					
	Libros	bruto	Hasta 1 mes	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
		nominal		meses	a 1 año	años	años
		entradas/ (salidas)					
<i>Cifras en miles</i>							
Pasivos							
Depósitos a la vista	365,929	(365,929)	(365,929)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	409,781	(409,781)	(409,781)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,170,986	(2,301,277)	(178,051)	(208,352)	(913,661)	(988,563)	(12,650)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	26,190	(42,406)	(10,086)	(16,079)	(172)	(16,069)	0
Obligaciones financieras	918,242	(945,347)	(61,285)	(51,084)	(499,443)	(327,222)	(6,313)
Otras obligaciones financieras	393,919	(404,313)	(1,158)	(18,078)	(359,437)	(25,639)	0
Pasivos por arrendamientos	16,974	(22,874)	(219)	(1,093)	(1,311)	(10,204)	(10,047)
Sub-total de pasivos	4,305,020	(4,494,902)	(1,024,739)	(294,772)	(1,774,421)	(1,370,130)	(30,840)
Compromisos de préstamos	133,797	(133,797)	(3,369)	(8,563)	(25,582)	(96,283)	0
Aceptaciones pendientes	98,843	(98,843)	0	(3,067)	(95,776)	0	0
Total de pasivos	4,537,660	(4,727,542)	(1,028,108)	(306,402)	(1,895,779)	(1,466,413)	(30,840)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	21,964	21,964	21,964	0	0	0	0
Depósitos en bancos	161,716	162,052	152,229	2,010	1,131	6,682	0
Inversiones al VRCCR (1)	39,020	17,871	0	121	15,450	0	2,300
Inversiones al VRCOUI	781,961	891,595	6096	2,630	20,894	464,496	397,479
Inversiones al CA	94,906	130,497	12	653	26,483	46,203	57,146
Préstamos	3,418,218	4,119,710	318,715	221,969	812,883	1,413,328	1,352,815
Sub-total de activos	4,517,784	5,343,689	499,016	227,383	876,841	1,930,709	1,809,740
Obligaciones de clientes por aceptaciones	98,843	98,843	0	3,067	95,776	0	0
Total de activos	4,616,627	5,442,532	499,016	230,450	972,617	1,930,709	1,809,740

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Cifras en miles	31 de diciembre de 2020						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	446,847	(446,847)	(446,847)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	384,127	(384,127)	(384,127)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	2,220,359	(2,356,905)	(178,625)	(247,919)	(946,876)	(960,674)	(22,811)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,019	(16,151)	0	(75)	(50)	(16,025)	0
Obligaciones financieras	582,806	(463,288)	(368)	(26,020)	(48,914)	(63,085)	(324,901)
Otras obligaciones financieras	498,725	(511,950)	(122,521)	(11,200)	(398)	(65,298)	(312,533)
Pasivos por arrendamientos	17,682	(18,683)	(218)	(1,088)	(1,306)	(9,553)	(6,519)
Sub-total de pasivos	4,166,565	(4,197,951)	(1,132,706)	(285,214)	(996,238)	(1,105,082)	(660,245)
Compromisos de préstamos	72,471	(72,471)	(8,302)	(8,007)	(15,771)	(40,391)	0
Aceptaciones pendientes	194,238	(194,238)	0	(52,000)	(142,238)	0	0
Total de pasivos	4,433,274	(4,464,660)	(1,141,008)	(345,221)	(1,154,247)	(1,145,473)	(660,245)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	20,587	20,587	20,587	0	0	0	0
Depósitos en bancos	182,221	182,961	159,731	15,044	3,667	4,519	0
Inversiones al VRRCR (1)	44,819	44,813	0	155	22,269	20,089	2,300
Inversiones al VRCOUI	927,081	1,004,753	85,854	84,820	53,424	526,665	253,990
Inversiones al CA	81,369	114,981	12	541	9,379	36,447	68,602
Préstamos	3,174,790	3,780,435	347,824	282,328	664,002	1,238,098	1,248,183
Sub-total de activos	4,430,867	5,148,530	614,008	382,888	752,741	1,825,818	1,573,075
Obligaciones de clientes por aceptaciones	194,238	194,238	0	52,000	142,238	0	0
Total de activos	4,625,105	5,342,768	614,008	434,888	894,979	1,825,818	1,573,075

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y efectos de caja	21,963,899	20,587,457
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	154,187,651	162,207,650
Depósitos en bancos mayores a 90 días	7,528,809	20,013,313
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	183,680,359	202,808,420
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	399,421,474	525,846,975
Otras líneas de crédito disponibles (1)	673,007,875	822,792,251
Total reservas de liquidez	1,256,109,708	1,551,447,646

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>Comprometidos</u>	<u>No comprometidos</u>		<u>Total</u>
	<u>Como colateral</u>	<u>Disponible para colateral</u>	<u>Otros (2)</u>	
Efectivo y efectos de caja	0	0	21,963,899	21,963,899
Depósitos en bancos	86,002,786	7,529,137	68,184,537	161,716,460
Inversiones a valor razonable	320,115,751	399,421,474	101,443,031	820,980,256
Inversiones a CA	15,580,659	0	79,325,092	94,905,751
Préstamos a costo amortizado	<u>4,788,797</u>	<u>0</u>	<u>3,413,428,987</u>	<u>3,418,217,784</u>
Total de activos	<u>426,487,993</u>	<u>406,950,611</u>	<u>3,684,345,546</u>	<u>4,517,784,150</u>

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

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

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

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

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio. El Banco administra este riesgo para ciertas operaciones mediante la adquisición de derivados de cobertura que mitiguen la exposición a fluctuaciones cambiarias (Ver nota 17).

Información cuantitativa

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

31 de diciembre de 2021					
<i>Cifras en millones de dólares</i>	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	5	1	2	17
Inversiones en valores	0	0	0	0	0
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Activos	9	6	1	2	17
Depósitos	9	5	1	2	17
Obligaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Pasivos	9	6	1	2	17
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

31 de diciembre de 2020					
<i>Cifras en millones de dólares</i>	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	9	4	1	2	16
Inversiones en valores	0	0	0	0	0
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Activos	9	4	1	2	16
Depósitos	9	4	1	2	16
Obligaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115</u>	<u>115</u>
Total Pasivos	9	4	1	117	131
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(115)</u>	<u>(115)</u>

MULTIBANK INC. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

31 de diciembre de 2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	21,963,899	0	0	0	21,963,899
Depósitos en bancos	52,533,043	102,683,417	6,500,000	0	161,716,460
Inversiones en valores y otros activos	17,775,045	118,813,149	416,713,450	362,584,363	915,886,007
Préstamos a costo amortizado	<u>93,944,895</u>	<u>2,370,181,946</u>	<u>290,582,554</u>	<u>663,508,389</u>	<u>3,418,217,784</u>
Total activos	<u>186,216,882</u>	<u>2,591,678,512</u>	<u>713,796,004</u>	<u>1,026,092,752</u>	<u>4,517,784,150</u>
Depósitos	339,652,325	1,698,019,161	898,634,984	10,390,000	2,946,696,470
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	189,973	10,000,000	16,000,000	0	26,189,973
Obligaciones	4,334,249	644,605,529	269,301,859	0	918,241,637
Otras obligaciones	<u>2,114,997</u>	<u>367,464,000</u>	<u>24,339,936</u>	<u>0</u>	<u>393,918,933</u>
Total pasivos	<u>346,291,544</u>	<u>2,720,088,690</u>	<u>1,208,276,779</u>	<u>10,390,000</u>	<u>4,285,047,013</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(160,074,662)</u>	<u>(128,410,178)</u>	<u>(494,480,775)</u>	<u>1,015,702,752</u>	<u>232,737,137</u>
31 de diciembre de 2020	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	20,587,457	0	0	0	20,587,457
Depósitos en bancos	52,252,853	125,968,120	4,000,000	0	182,220,963
Inversiones en valores y otros activos	123,298,260	170,844,371	519,265,420	239,861,363	1,053,269,414
Préstamos a costo amortizado	<u>91,130,825</u>	<u>2,279,972,335</u>	<u>192,985,189</u>	<u>610,701,457</u>	<u>3,174,789,806</u>
Total activos	<u>287,269,395</u>	<u>2,576,784,816</u>	<u>716,250,609</u>	<u>850,562,820</u>	<u>4,430,867,640</u>
Depósitos	347,076,753	1,809,916,040	872,410,581	21,930,000	3,051,333,374
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18,626	16,000,000	0	0	16,018,626
Obligaciones	2,821,265	335,299,474	244,685,521	0	582,806,260
Otras obligaciones	<u>7,255,537</u>	<u>178,429,448</u>	<u>313,040,470</u>	<u>0</u>	<u>498,725,455</u>
Total pasivos	<u>357,172,181</u>	<u>2,339,644,962</u>	<u>1,430,136,572</u>	<u>21,930,000</u>	<u>4,148,883,715</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>(69,902,785)</u>	<u>237,139,584</u>	<u>(713,885,963)</u>	<u>828,632,820</u>	<u>281,983,925</u>

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

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

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